

FINAL TERMS

Final Terms dated 09 April 2024

Xtrackers (Jersey) ETC PLC (the “Issuer”)

Legal entity identifier (LEI): 213800ZR8TEN6R6S9T85

Series 1 up to 1,000,000,000 Carbon ETC Securities due 2100 issued under its Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme (the “Carbon ETC Securities”)

Issue of 1,100 Carbon ETC Securities being the Tranche Number 4 of Series 1 up to 1,000,000,000 Carbon ETC Securities due 2100 issued under its Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme

Part A – Contractual Terms

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 November 2023 (as amended) which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (the “**Prospectus Regulation**”). This document constitutes the final terms of the Carbon ETC Securities described herein for the purposes of Article 8.4 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer, sale, delivery or distribution (as applicable) of the Carbon ETC Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the most recently approved Base Prospectus. The Base Prospectus and any translations of the Summary are available for viewing on the website maintained on behalf of the Issuer at <https://etf.dws.com/en-gb/information/etc-documents/>, at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Issuing Agent. A summary of the individual issue is annexed to the Final Terms.

No key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the “**PRIIPs Regulation**”) or the PRIIPs Regulation as it forms part of “retained EU law”, as defined in the EUWA (the “**UK PRIIPs Regulation**”) for offering, selling, delivering or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering, selling, delivering or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation or the UK PRIIPs Regulation.

1	(i) Series Number:	1
	(ii) Tranche Number:	4
2	Specified Currency:	EUR
3	Trading Method:	Units
4	Aggregate Number of Carbon ETC Securities of Series:	
	(i) Of Series immediately prior to Tranche Issue Date:	3,051unit(s)
	(ii) Immediately following Tranche Issue Date:	4,151unit(s)

- 5 Issue Price:
- (i) Initial Issue Price per Carbon ETC Security as at Series Issue Date: EUR 1,296.76
 - (ii) Issue Price per Carbon ETC Security as at the Subscription Trade Date of the relevant Tranche of Carbon ETC Securities of the Series: 997.21
- 6 Specified Denominations: The Carbon ETC Securities may be traded in integral multiples of one unit.
- 7 Allowance(s) Entitlement
- (i) Initial Allowance(s) Entitlement per Carbon ETC Security as at Series Issue Date: 17 metric tonne(s)
 - (ii) Allowance(s) Entitlement per Carbon ETC Security as at the Subscription Trade Date of the relevant Tranche of Carbon ETC Securities of the Series (if not the first Tranche of Carbon ETC Securities of the Series): Not Applicable
- 8
- (i) Series Issue Date: 17 November 2023
 - (ii) Tranche Issue Date: 09 April 2024
 - (iii) Subscription Trade Date of Tranche (or the trade date in respect of the first Tranche of Carbon ETC Securities of the Series): 05 April 2024
 - (iv) Date on which Board approval for issuance of Carbon ETC Securities obtained: 30 October 2023
- 9 Scheduled Maturity Date: 30 September 2100

- | | | |
|----|---|--|
| 10 | Relevant Regulatory Law
Reference Date: | 17 November 2023 |
| 11 | Name and address of Relevant
Clearing System(s): | Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg |

ALLOWANCE(S)

- | | | |
|----|---------------------|---------------------------|
| 12 | Allowance Type: | EUAs |
| | - Scheme: | As per the Conditions |
| | - Phase of EUAs: | Phase III and/or Phase IV |
| 13 | Allowance Currency: | EUR |

CERTAIN TRANSACTION PARTIES AS AT TRANCHE ISSUE DATE

- | | | |
|----|--------------------------------|--|
| 14 | Paying Agent: | Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
London E14 5LB |
| 15 | Carbon Counterparty: | Standard Chartered Bank
1 Basinghall Avenue
London EC2V 5DD |
| 16 | Carbon Accounts Administrator: | Apex Financial Services (Corporate) Limited
IFC 5
St. Helier
JE1 1ST, Jersey |
| 17 | Custodian: | European Depositary Bank S.A.
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxembourg B 10700 |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- | | | |
|----|--|------------------|
| 18 | Final Redemption Valuation
Date: | 7 June 2100 |
| 19 | Final Redemption Disposal
Period: | 60 Business Days |
| 20 | Early Redemption Disposal
Period: | 60 Business Days |
| 21 | Early Redemption: Ineligibility for
Phase IV: | Applicable |

PROVISIONS RELATING TO FEES

- | | | |
|----|--|--------------------------|
| 22 | Product Fee Percentage: | |
| | (i) Product Fee
Percentage as at the
Tranche Issue Date: | 0.79 per cent. per annum |

- (ii) Maximum Product Fee Percentage: 1 per cent. per annum

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CARBON ETC SECURITIES

- 23 Form of Carbon ETC Securities: CGN form: Applicable
- 24 Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No. Whilst the designation is specified as “No” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Carbon ETC Securities are capable of meeting them the Carbon ETC Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Carbon ETC Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Carbon ETC Securities described herein pursuant to the Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme.

XTRACKERS (JERSEY) ETC PLC

Signed by a duly authorised signatory:

.....

Part B – Other Information

1 LISTING

- | | |
|---|---|
| (i) Listing and admission to trading: | Application has been made for the Carbon ETC Securities to be admitted to the official list of Euronext Dublin and the Frankfurt Stock Exchange |
| (ii) Estimate of total net proceeds of the issue: | EUR 1,100,000 |
| (iii) Estimate of the total expenses of the issue of the Tranche: | EUR 500 |
| (iv) Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 350 |

2 NOTIFICATION

The Central Bank has provided the competent authority of Germany with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

3 RATINGS:

Ratings: Not Applicable

4 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in "*Subscription and Sale*", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Carbon ETC Securities has an interest material to the offer.

5 REASONS FOR THE OFFER

Reasons for the offer: See section headed "*Reasons for the Offer and Use of Proceeds*" in the Base Prospectus.

6 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN:	XS2595366340
Common Code:	259536634
Delivery:	Delivery free of payment

Annex – Issue Specific Summary

[Issue specific summary to be inserted]

SUMMARY

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1.1	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the securities</i>
Tranche 4 of Series 1 up to 1,000,000,000 Carbon ETC Securities (the “ Series ”) due 2100 issued under the Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme (the “ Programme ”). ISIN Code: XS2595366340.	
A.1.2	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Xtrackers (Jersey) ETC PLC (the “ Issuer ”) is registered and incorporated in Jersey as a public limited company on 18 October 2022 pursuant to the Companies (Jersey) Law 1991, with registration number 145739. Its registered address is at IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. The Issuer’s telephone number is +44 (0) 1534 847000 and its legal entity identifier is 213800ZR8TEN6R6S9T85.	
A.1.3	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The base prospectus dated 9 November 2023 relating to the Programme (the “ Base Prospectus ”) has been approved by the Central Bank of Ireland as competent authority, with its head office at New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 and telephone number: +353 (0)1 224 6000, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129, as amended.	
A.1.4	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 9 November 2023 and may be amended and/or supplemented from time to time.	
A.1.5	<i>Warning</i>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of Regulation (EU) 2017/1129, as amended and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the securities of this Series (the “ Carbon ETC Securities ”) should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the relevant national legislation, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Carbon ETC Securities. This document does not constitute an offer or invitation to any person to subscribe for or purchase any Carbon ETC Securities. It has been prepared in connection with the related final terms for this tranche (the “ Final Terms ”).	

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

B.1	<i>Who is the issuer of the securities?</i>
B.1.1	<i>Domicile, legal form, LEI, country of incorporation and jurisdiction of operation</i>
The Issuer was registered and incorporated in Jersey as a public limited company on 18 October 2022 pursuant to the Companies (Jersey) Law 1991, with registration number 145739. Its legal entity identifier is 213800ZR8TEN6R6S9T85. The Issuer is domiciled in Jersey and operates under the Companies (Jersey) Law 1991.	
B.1.2	<i>Principal activities</i>
The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities.	
B.1.3	<i>Major Shareholders</i>
The authorised share capital of the Issuer is GBP 2 divided into two ordinary shares of GBP 1 each. The issued share capital of the Issuer is GBP 2 divided into two ordinary shares of GBP 1 each. The Issuer is owned by two nominee companies, which hold the issued share capital for the benefit of a purpose trust established pursuant to a declaration of trust on 18 January 2023. The trustee of the purpose trust is Apex Financial Services (Trustees) Limited, and the enforcer is Apex (EP) Limited (“ AEPL ”). As the issued ordinary shares are beneficially held by the purpose trust, AEPL is considered to be the ‘controller’ of the Issuer as the purpose trust gives them the ability to appoint and/or remove Apex Financial Services (Trustees) Limited. AEPL is a subsidiary of Apex Financial Services Jersey Limited, which is regulated by the Jersey Financial Services Commission.	
B.1.4	<i>Key managing directors</i>
The directors of the Issuer as at the date of the Base Prospectus are Paul Michael Monahan and Vinod Kumar Rajput.	
B.1.5	<i>Identity of the statutory auditors</i>
The Issuer was incorporated on 18 October 2022 and the first set of the Issuer’s audited financial statements for the period ending 31 December 2023 is expected to be released within four months of the period end. The auditors of the financial statements are yet to be appointed as at the date of the Base Prospectus.	
B.2	<i>What is the key financial information regarding the Issuer?</i>

The Issuer was incorporated on 18 October 2022 and the first set of the Issuer's audited financial statements for the period ending 31 December 2023 is expected to be released within four months of the period end.	
B.3	What are the key risks that are specific to the Issuer?
The Issuer has been established as a special purpose vehicle with no assets other than its paid-up share capital, and the assets it holds in respect of each series of securities issued under the Programme. The only assets of the Issuer available to meet claims of the securityholders (and the relevant transaction parties) of the Series of Carbon ETC Securities are the assets comprised in the secured property relating to the Series.	
C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES	
C.1	What are the main features of the Carbon ETC Securities?
C.1.1	<i>Type, class and ISIN</i>
<p>Carbon ETC Securities, the redemption amount of which is linked to the number and performance of EUAs, each being a unit of account that is an "allowance" to emit one metric tonne of carbon dioxide (CO₂) or an amount of any other greenhouse gas listed in Annex II of the Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council of 13 October 2003 establishing a scheme for greenhouse gas emission allowance trading within the Community and amending Council Directive 96/61/EC, as amended from time to time (the "EU ETS Directive") with an equivalent global-warming potential, as defined in the EU ETS Directive and issued pursuant to Chapter III thereof (during the phase specified in the relevant Final Terms) and is used in the European Union Emissions Trading System (the "EU ETS") (each allowance, an "EUA").</p> <p>For the avoidance of doubt, the Issuer may hold either (or a combination of) EUAs allocated in Phase III (1 January 2013 to 31 December 2020) of the EU ETS or EUAs allocated in Phase IV (1 January 2021 to 31 December 2030) of the EU ETS.</p> <p>Tranche 4 of Series 1 ISIN Code: XS2595366340.</p>	
C.1.2	<i>Currency, denomination, par value, number of securities issued and duration</i>
<p>The Issuer will make payments in respect of the Series of Carbon ETC Securities in euro (being the "Specified Currency"). Each series of securities issued under the Programme will be in bearer form (the "Bearer Securities"). Bearer Securities will be represented by global securities (the "Global Securities") in either new global note or classic global note form. No individual bearer definitive securities will be produced.</p> <p>The scheduled maturity date (the "Scheduled Maturity Date") of the Carbon ETC Securities is 30 September 2100, subject to extension of maturity in certain circumstances. As at the issue date of the above tranche of Carbon ETC Securities, there will be 4,151 Carbon ETC Securities of the Series in issue (immediately following the issuance of the above tranche). The Carbon ETC Securities do not have a denomination but are treated by the Issuer as having a denomination of less than €100,000. However, a minimum subscription amount of EUR 100,000 (or fiat currency equivalent) in aggregate nominal amount of Carbon ETC Securities shall apply in respect of a purchaser for each tranche of Carbon ETC Securities.</p>	
C.1.3	<i>Rights attached to the Carbon ETC Securities</i>
<p><u>Overview</u></p> <p>The Programme is designed to issue securities which provide investors with exposure to a number of specified allowances, credits, permits, rights or similar assets which represent a specific volume of carbon dioxide equivalent or other greenhouse gas, which is issued, allocated, created or recognised in accordance with the rules and regulations governing participation in a trading scheme for the transfer of such allowances, credits, permits, rights or similar assets (the "Allowance(s)") of a specified type, without having to take physical delivery of them. The underlying Allowances in respect of the Carbon ETC Securities are EUAs which, as at the date of the Base Prospectus, is the only type of Allowance(s) that Carbon ETC Securities issued under this Programme may be linked to.</p> <p>Each series of securities issued under the Programme relates to a number of Allowance(s) and each tranche has an allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security (specified in the corresponding final terms for such tranche).</p> <p>On any particular day, the Carbon ETC Security can be viewed as giving an exposure to a number of Allowance(s) – the amount payable to securityholders on final redemption or early redemption of the relevant Carbon ETC Securities is linked to the value of the Allowance(s) (subject to the occurrence of events as further set out in the terms and conditions of the Carbon ETC Securities (the "Conditions"), including emissions-related disruption events). In addition, the value per Carbon ETC Security (the calculation of which is further set out in the Conditions, the "Value per Carbon ETC Security") is similarly linked to the value of such Allowance(s). In order to back its obligations under the Carbon ETC Securities, the Issuer will seek to hold enough Allowance(s) to meet its obligations under the Carbon ETC Securities. The precise number it holds at any time may be more or less than the aggregate number of the allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security, reflecting the periodic payment of product fees. Upon maturity, the Carbon ETC Securities will pay an amount linked to the performance of such Allowance(s) (being proceeds from the disposal of the relevant underlying Allowance(s), subject to a deduction of a fee and to certain minimum amounts owed, and subject further to the occurrence of events as further set out in the Conditions, including emissions-related disruption events). For the avoidance of doubt, holders of Carbon ETC Securities do not have the right to receive delivery of any underlying Allowance(s) on early redemption or final redemption – any amounts payable on the Carbon ETC Securities on redemption will be made in cash and investing in the Carbon ETC Securities will not make an investor the owner of the Allowance(s) in respect of a Series.</p> <p>The custodian in respect of this Series of Carbon ETC Securities is European Depository Bank SA (the "Custodian"), being the entity which, <i>inter alia</i>, holds, on the Issuer's behalf, any Allowance(s) that the Issuer has beneficial rights to in respect of the Series and maintains and operates (on the instructions of the Issuer, Apex Financial Services (Corporate) Limited (the "Carbon Accounts Administrator") or Apex Corporate Trustees</p>	

(UK) Limited (the “**Trustee**”), as applicable) the segregated secured carbon account in respect of the Series of Carbon ETC Securities (such account opened by and in the name of the Custodian (on behalf of the Issuer), in the Luxembourg section of the registry referred to as the “Community registry” in Article 19(1) of the EU ETS Directive (the “**Union Registry**” and such account, the “**Series Carbon Account**”)) on behalf of the Issuer.

Security

The obligations of the Issuer under the Carbon ETC Securities will be secured pursuant to (i) a security interest agreement governed by the laws of Jersey (in respect of the Series, the “**Jersey Law Security Interest Agreement**”) granting a first priority security interest over present and future (a) segregated non-interest bearing cash account(s) located in Jersey in the name of the Issuer in relation to the Series of Carbon ETC Securities (the “**Series Cash Account**”) (including, without limitation, all sums at any time and from time to time standing to the credit of the Series Cash Account(s)); (b) all rights, title and interest, present and future, of the Issuer in or pursuant to the administration services agreement in respect of the Issuer dated on or about 15 November 2023 entered into by the Issuer and Apex Financial Services (Corporate) Limited (the “**Corporate Services Provider**”) as amended, supplemented, novated or replaced from time to time (the “**Administration Services Agreement**”), to the extent such rights, title and interest relate (directly or indirectly) to the Series Cash Account(s) of the Series (the “**Administration Services Agreement Rights**”) and (c) any proceeds (as defined in the Security Interests (Jersey) Law 2012) derived directly or indirectly from a dealing with the Series Cash Account(s) or the Administration Services Agreement Rights or from a dealing with the proceeds of the Series Cash Account(s) or the Administration Services Agreement Rights, in each case, for such Series of Carbon ETC Securities, (ii) a security deed governed by English law assigning by way of security the Issuer’s rights (but not obligations), title, interest and benefit present and future in, to and under certain agreements entered into by it in respect of that Series and (iii) a first ranking right of pledge under Luxembourg law over (a) all of the Issuer’s claims, rights, title, interest and benefit present and future against the Custodian under the custody agreement relating to such Series of Carbon ETC Securities (the “**Custody Agreement**”) in respect of the Series of Carbon ETC Securities and (b) any assets, rights, claims and distributions the Issuer has or will have in relation to any cash or financial instruments accounts opened by the Issuer with the Custodian in respect of the Series of Carbon ETC Securities, including, for the avoidance of doubt, securities, cash and other rights and the property held therein or credited thereto. The assets and property that are the subject of such security interests are known as “**Secured Property**” for that Series. Securityholders will not, by reason of holding such Series, have any claim against the secured property with respect to any other series of securities issued under the Programme. The security will become enforceable if (i) payment of the redemption amount in respect of the Series of Carbon ETC Securities is not made in full when due on the Scheduled Maturity Date or the Scheduled Early Redemption Date (being the 8th business day following the last day of the early redemption disposal period, the “**Scheduled Early Redemption Date**”) (if applicable) or (ii) upon the occurrence of a Carbon Counterparty FTP Consequence (the details of which are further set out in the Conditions) (subject, in the case of security constituted by the Jersey Law Security Interest Agreement, to certain condition(s) as set out in the Conditions).

Redemption Amount

Unless previously redeemed in whole or purchased and cancelled by the Issuer and subject to extension of maturity in certain circumstances, each Carbon ETC Security will become due and payable on the Scheduled Maturity Date at its final redemption amount (the “**Final Redemption Amount**”), being an amount in EUR equal to the greater of (i) the Final Allowance(s) Redemption Amount (defined below) and (ii) five per cent. of the issue price per Carbon ETC Security as at the issue date of the first tranche of the Series (the “**Series Issue Date**” and such amount, the “**Minimum Debt Principal Amount**”).

If any of the early redemption events occur, each Carbon ETC Security will become due and payable on the related Scheduled Early Redemption Date at its early redemption amount (the “**Early Redemption Amount**”) being an amount in EUR equal to the greater of (i) the Early Allowance(s) Redemption Amount (defined below) and (ii) the Minimum Debt Principal Amount.

Assuming the security is not enforced, the “**Final Allowance(s) Redemption Amount**” and the “**Early Allowance(s) Redemption Amount**” (as applicable) is determined by multiplying (i) the allowance(s) per Carbon ETC Security as at the Final Redemption Valuation Date (which is a date specified in the Final Terms or, if such day is not a business day, the next following business day, the “**Final Redemption Valuation Date**”) or the Early Redemption Valuation Date (defined below) (as applicable); and (ii) a price denominated in EUR being equal to the aggregate net sale proceeds received by the Issuer in respect of all sales and purchases of the relevant Underlying Allowance(s) (being the Allowance(s) recorded and identified in the Series Carbon Account in respect of the Series, the “**Underlying Allowance(s)**”) during the Final Redemption Disposal Period or Early Redemption Disposal Period (as applicable and each as defined below) (as determined pursuant to the carbon counterparty agreement relating to the Series entered into, *inter alia*, between the Issuer and Standard Chartered Bank (the “**Carbon Counterparty**” and such agreement, the “**Carbon Counterparty Agreement**”) and such sale proceeds being net of associated fees, deductions and taxes) divided by the aggregate number of Underlying Allowance(s) sold by the Issuer to the Carbon Counterparty (the “**Average Allowance(s) Sale Price**”), the details of which are as further set out in the Conditions.

The “**Final Redemption Disposal Period**” is the period which lasts for the number of days specified in the Final Terms, which shall start from (but exclude) the date falling four business days following the Final Redemption Valuation Date.

The “**Early Redemption Disposal Period**” is the period which lasts for the number of days specified in the Final Terms, which shall start from (but exclude) the date falling four business days following the Early Redemption Valuation Date.

The “**Early Redemption Valuation Date**” is (i) the date specified as such in relation to the relevant early redemption event or if not specified, the date of the occurrence of such early redemption event or (ii) the date on which the Trustee gives a redemption notice in respect of the occurrence of an event of default, or if such day is not a business day, the next following business day.

There can be no assurance that the Final Redemption Amount or Early Redemption Amount, as applicable, will be an amount greater than or equal to the amount invested by any securityholder. If the Final Allowance(s) Redemption Amount or Early Allowance(s) Redemption Amount, as applicable, falls below the Minimum Debt Principal Amount, then due to the limited recourse nature of the Carbon ETC Securities, securityholders are unlikely to receive payment of the Final Redemption Amount or Early Redemption Amount, as applicable, in full and may receive zero.

If certain disruption events occur (as further set out in the Conditions), DWS Investments UK Limited (the “**Programme Administrator**”) will determine, in its sole and absolute discretion (but acting in good faith and in a commercially reasonable manner), satisfaction of certain amounts payable, including the Early Redemption Amount or Final Redemption Amount (as applicable and in each case, in such manner and upon such terms as the Programme Administrator shall think fit), as further set out in the Conditions.

Interest

The Carbon ETC Securities will not pay interest.

Fees

The Carbon ETC Securities are subject to a product fee that accrues on a daily basis. Accrued product fee is paid by a daily reduction in the allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security which, as a result of such reduction, operates as a charge on securityholders. The Issuer will periodically sell the Allowance(s) equal to such charge to the Carbon Counterparty and the sale proceeds (net of any deductions that the Carbon Counterparty is entitled to make in accordance with the provisions of the relevant Carbon Counterparty Agreement) will be credited to the Series Cash Account in relation to the Series and used by the Issuer to pay such net sale proceeds (which funds the product fee) to the Programme Administrator in accordance with the Programme Administrator Agreement. Such sale by the Issuer to the Carbon Counterparty will happen on a periodic (typically on a monthly or quarterly) basis. The Programme Administrator will use such net sale proceeds in relation to the Series to pay on behalf of the Issuer certain costs of the Programme and the Issuer more generally.

Early Redemption Events

The Carbon ETC Securities may become due and payable prior to their Scheduled Maturity Date in connection with the occurrence of any of the following events:

- (i) certain legal or regulatory changes occur in relation to the Issuer and the Issuer gives a notice of redemption;
- (ii) the Trustee, the Carbon Accounts Administrator, the issuing agent, the paying agent, the Programme Administrator or the Custodian in relation to the Series of Carbon ETC Securities resigns or its appointment is terminated or, the Carbon Counterparty’s agreement to act is terminated and in each case, no successor or replacement has been nominated or appointed within the relevant period;
- (iii) the Value per Carbon ETC Security is less than or equal to eight per cent. of the issue price as at the Series Issue Date for three consecutive valuation days and Apex Fund Services (Ireland) Limited (the “**Determination Agent**”) gives the relevant notice;
- (iv) the Issuer elects to redeem the Series of Carbon ETC Securities early on giving not less than 30 calendar days’ notice to securityholders and the Programme Administrator;
- (v) the Issuer will, or there is a substantial likelihood that it will, on the next day (A) on which there is a sale of Allowance(s) in relation to the product fee or in respect of final redemption or early redemption of the Carbon ETC Securities or (B) on which a delivery of Allowance(s) is due in respect of a subscription for Carbon ETC Securities of the Series by an authorised participant or a buy-back by the Issuer of Carbon ETC Securities of the Series from an authorised participant, in each case, be required to make a payment in respect of VAT, UK VAT or Jersey GST (as applicable) or to register for VAT, UK VAT or Jersey GST (as applicable) or otherwise be required to account for VAT, UK VAT or Jersey GST (as applicable) on such sale or delivery of Allowance(s) (whether or not such VAT, UK VAT or Jersey GST (as applicable) is recoverable), and the Issuer gives a notice of redemption (a “**VAT Redemption Event Notice**”);
- (vi) if the Issuer becomes entitled to serve a VAT Redemption Event Notice and the Trustee gives the relevant notice to the Issuer if it is notified in writing of such entitlement and directed in writing by securityholders of at least one-fifth in number of the Carbon ETC Securities then outstanding;
- (vii) if the Programme Administrator determines that an event has occurred by which the euro ceases to be the lawful currency of one or more Euro Member States and gives the relevant notice to the Issuer;
- (viii) a theft event occurs in respect of the Underlying Allowance(s) and the Programme Administrator gives the relevant notice to the Issuer;
- (ix) an event of default occurs (being (A) a failure by the Issuer to perform or comply with any one or more of its obligations (other than an obligation to pay principal) which default is incapable of remedy or not remedied within the time prescribed under the Conditions or (B)

the occurrence of certain insolvency and bankruptcy events in respect of the Issuer, as further set out in the Conditions) under the terms and conditions of the Carbon ETC Securities and the Trustee gives the relevant notice;

- (x) certain events with respect to the Carbon Accounts Administrator, the issuing agent or paying agent, Carbon Counterparty, Programme Administrator and the Trustee including, amongst other things and only where applicable to such transaction party pursuant to the Conditions, its insolvency thereof, certain breaches under the relevant transaction document(s), a regulatory breach (in respect of the issuing agent) and, in each case, no successor or replacement has been appointed within the relevant period;
- (xi) certain events with respect to the Custodian and the Custody Agreement including, amongst other things, the Custodian's insolvency thereof, the occurrence of an event that makes it unlawful for the Custodian to deal with EUAs or operate the relevant Series Carbon Account, the termination of the Custodian's appointment following a breach under the custody agreement, a failure by the Issuer to comply with the Custodian's request to provide certain documentation (including anti-money laundering documentation) or the Issuer commits an act that brings disrepute to the Custodian and, in each case, no successor or replacement has been appointed within the relevant period;
- (xii) where the Programme Administrator determines that there is a proposal to change, or that there has been an adoption of any change in, any applicable policies (including the EU emissions policy) or law or the electronic accounting systems impacting the EUAs constituting the Underlying Allowance(s) or the Union Registry after the Series Issue Date as a result of which it becomes unlawful for (a) the Issuer or the Carbon Accounts Administrator (acting on the Issuer's behalf) to perform any absolute or contingent obligation to instruct or procure a delivery in respect of the EUAs constituting the Underlying Allowance(s) or any agreement entered into in connection with the EUAs constituting the Underlying Allowance(s) or (b) the Issuer to comply with any other material provision of any agreement entered into in connection with the EUAs constituting the Underlying Allowance(s);
- (xiii) if the Programme Administrator determines that, following an announcement, change in law or regulation or confirmation by the European Council or Commission, EUAs allocated in Phase III (1 January 2013 to 31 December 2020) of the EU ETS will not be eligible for compliance with obligations under Phase IV (1 January 2021 to 31 December 2030) of the EU ETS and the Programme Administrator gives the relevant notice;
- (xiv) if the scheme for transferring EUAs established pursuant to the EU ETS Directive and other regulation (and as implemented by the national laws of member states) is, as a result of official written public pronouncement by the European Community, no longer scheduled to proceed or is to be discontinued;
- (xv) if the Series Carbon Account is closed (or required to be closed) or the agreement between the Custodian and the National Administrator of the Grand Duchy of Luxembourg governing the operation of the Series Carbon Account (the "**Registry Agreement**") is terminated and a replacement or successor account or agreement (as applicable) has not yet been opened or entered into, and the Programme Administrator gives the relevant notice to the Issuer; or
- (xvi) if the Programme Administrator determines that certain emissions-related disruption events have occurred and the Programme Administrator gives the relevant notice.

Limited Recourse and Ranking

The Carbon ETC Securities will rank equally amongst themselves. The rights of securityholders are limited in recourse to the Secured Property in respect of the Series of Carbon ETC Securities, subject always to the security, and not to any other assets of the Issuer. As such, once the Secured Property in relation to the Series has been realised in full (whether by way of liquidation or enforcement) and the net proceeds distributed, any outstanding claim against the Issuer shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer in respect thereof. None of the parties or anyone acting on behalf of any of them may take any steps against (i) any of the Issuer's officers, shareholders, corporate service providers or directors or (ii) following extinguishment, the Issuer to recover any further sum (or assets) in respect of the extinguished claim and no debt shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum (or assets). Any proceeds of the Secured Property will be applied in accordance with the priorities of payments set out in the terms and conditions and, therefore, the rights of securityholders will rank in accordance therewith. As a result of such provisions, the securityholders may not receive in full the Final Redemption Amount or Early Redemption Amount payable in respect of a Carbon ETC Security.

Withholding Tax

All payments in respect of the Carbon ETC Securities will be made subject to any withholding or deduction for, or on account of, any taxes, if and only to the extent so required by applicable laws. Securityholders shall not be entitled to receive amounts or assets to compensate for any such deduction or withholding. No event of default will occur as a result of any such deduction or withholding.

Governing Law

	<p>The Carbon ETC Securities will be governed by English law. In respect of the Secured Property of the Series, there will be (i) a security deed governed by English law; (ii) a security interest agreement governed by the laws of Jersey; and (iii) a pledge agreement governed by the laws of Luxembourg, in each case, relating to such Series of Carbon ETC Securities. Certain other transaction documents relating to the Carbon ETC Securities (such as the Custody Agreement) will also be governed, <i>inter alia</i>, by the laws of Jersey or the laws of Luxembourg.</p>
C.1.4	<i>Rank of the Carbon ETC Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency</i>
	<p>The Carbon ETC Securities are secured, limited recourse obligations of the Issuer and the Carbon ETC Securities of a Series rank equally amongst themselves. Holders of Carbon ETC Securities of a Series will not, by reason of holding such Series, have any claim against the Issuer with respect to any other series of securities issued under the Programme.</p>
C.1.5	<i>Restrictions on free transferability of the securities</i>
	<p>Interests in Carbon ETC Securities traded in any clearing system will be transferred in accordance with the procedures and regulations of that clearing system. The Carbon ETC Securities will be freely transferable but are not intended to be offered, sold, delivered, distributed or otherwise made available at any time to any retail investor. The Jersey Qualified Investor Requirements (as further set out in the Conditions) shall apply in respect of all offers, sales, distributions and deliveries of Carbon ETC Securities in any country, in addition to the relevant jurisdiction-specific restrictions on offers, sales, distributions and deliveries of Carbon ETC Securities and on the distribution of this Base Prospectus as further set out in the section titled "Subscription and Sale" of the Base Prospectus (including, <i>inter alia</i>, UK, US, Austria, Belgium, France, Finland, Germany, Italy, Ireland, Luxembourg, the Netherlands, Portugal, Spain, Sweden and the EEA generally). The distribution, delivery, offer or sale (as applicable) of Carbon ETC Securities in respect of jurisdictions other than those set out in such section shall be subject to all applicable laws, regulations and directives in the relevant jurisdiction, the Jersey Qualified Investor Requirements and further express written consent by the Issuer and the Programme Administrator.</p>
C.2	<i>Where will the Carbon ETC Securities be traded?</i>
	<p>Application has been made for the Carbon ETC Securities to be admitted to the official list of Euronext Dublin and Frankfurt Stock Exchange and for the Carbon ETC Securities to be admitted to trading on the regulated markets and/or other main market(s) thereof with effect from or around the Series Issue Date.</p>
C.3	<i>What are the key risks that are specific to the Carbon ETC Securities?</i>
	<ul style="list-style-type: none"> • The redemption amount payable in respect of the Carbon ETC Securities is linked to the performance and relevant number of the Underlying Allowance(s). Prices of EUAs can be volatile And their performance is dependent upon macroeconomic factors including, but not limited to, supply and demand, liquidity, performance of certain sectors caught under compliance schemes, any new developments in technology or other innovations which have the potential to reduce greenhouse gas emissions or to sequester carbon, global and regional events, changes in economic and climate policy, direct investment costs and changes in tax rates and changes in laws, regulations and the activities of governmental or regulatory bodies. Purchasers may lose some or all of their investment if the relevant Underlying Allowance(s) falls in value (or does not perform well enough to offset the application of the Product Fee or the deduction of certain fees, taxes and expenses by the Carbon Counterparty) — the greater the fall in value of the Underlying Allowance(s), the greater the loss of a purchaser's investment. • The EUA market can be volatile due to many other factors, in particular liquidity levels, speculation and market sensitivity to actual or anticipated political decisions and announcements surrounding the EU ETS, and the price of fossil fuels (in particular coal and gas prices). Any change in the global, regional political, economic or financial conditions that have contributed or may contribute to a decrease in the value of EUAs (including a downturn in demand for EUAs) may affect the market price of the Carbon ETC Securities, including any market price received by an investor in any secondary market transaction. • As with many similar financial markets, the EU ETS has historically been subject to fraud and attacks of cybercrime, phishing and cyber-hacking scams. Negative publicity may contribute to the decrease in the value of EUAs and affect the market price of EUAs and the Carbon ETC Securities, including any market price received by an investor in any secondary market transaction. • The bid and offer prices for Carbon ETC Securities at any time are likely to be different than the Value per Carbon ETC Security. This is because the bid and offer prices reflect market liquidity and other market conditions at a particular time, whereas the Value per Carbon ETC Security is calculated based on the product of (i) the allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security and (ii) the end of day price (determined by the Determination Agent) by reference to the EEX EUA Spot (which is provided by EEX or such successor or replacement who administers EEX EUA Spot, and published on https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot from time to time). The market price of the Carbon ETC Securities will also be affected by a number of factors, including, but not limited to, the value and volatility of the EUAs referenced by the Carbon ETC Securities the value and volatility of carbon allowance(s) in general, market perception, interest rates and yields, the creditworthiness of, <i>inter alia</i>, the Carbon Counterparty, the Programme Administrator and the Authorised Participants (as defined below) and the liquidity in the Carbon ETC Securities. • In respect of a Series, the securityholders and transaction parties will have recourse only to the Secured Property in respect of the relevant Series of Carbon ETC Securities, subject always to the security, and not to any other assets of the Issuer (except the Carbon Counterparty, who is not a secured creditor and shall not have recourse to the Secured Property or any other assets of the Issuer). If, following realisation in full of the Secured Property relating to the relevant Series of Carbon ETC Securities (whether by way of liquidation of enforcement) and

application of available cash sums as provided in the Conditions, the trust deed and the security documents (and/or in the case of a buy-back, following delivery of EUAs (as applicable)), any outstanding claim against the Issuer in respect of the secured issuer obligations or other issuer obligations remains unpaid (or unsatisfied due to non-delivery of all or a portion of the relevant number of EUAs in the case of buy-back), then such outstanding claim will be extinguished and no debt will be owed by the Issuer in respect thereof.

- The Allowance(s) Entitlement per Carbon ETC Security is subject to the deduction of product fees.
- The Minimum Debt Principal Amount operates as a minimum repayment amount on the early and final redemption of the Carbon ETC Securities of a Series. However, if the Early Allowance(s) Redemption Amount or Final Allowance(s) Redemption Amount falls below the Minimum Debt Principal Amount, then due to the limited recourse nature of the Carbon ETC Securities, securityholders are unlikely to receive payment of the Early Redemption Amount or Final Redemption Amount in full and may receive zero.
- Certain disruption events (including EUA-related disruption events) may occur which affect, *inter alia*, determination of the Value per Carbon ETC Security and the allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security, the commencement of the EUA disposal period (the postponement of which may extend the maturity date of the Carbon ETC Securities). Disruption events may also affect the sale of EUAs by the Issuer to the Carbon Counterparty, which may result in the Programme Administrator making an alternative determination, in its sole and absolute discretion, of the satisfaction of the Early Redemption Amount or Final Redemption Amount. Purchasers may receive substantially less than their original investment or even zero.
- Certain events, including events relating to EUAs or the EU ETS, may lead to an early redemption of the Carbon ETC Securities. The rights of securityholders to be paid amounts due under the Carbon ETC Securities (on early redemption and on enforcement) are applied in the order of the priority waterfall set out in the Conditions.
- On early redemption of the Carbon ETC Securities and in respect of any EUAs which remain stolen following delivery of a theft event notice from the Issuer, such EUAs are included in the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the relevant Carbon ETC Securities but are deemed to have been sold at a price of zero. As a result, the securityholders may receive substantially less than their original investment or even zero.
- The Trustee may effect enforcement by relying upon the terms of the relevant Carbon Accounts Administrator Agreement and the relevant Custody Agreement – in this case, its ability to meet its obligations with respect to the Carbon ETC Securities will be dependent, *inter alia*, upon the performance by the Carbon Accounts Administrator and Custodian of their obligations under the relevant carbon accounts administrator agreement and relevant Custody Agreement (as applicable). Securityholders are also exposed, *inter alia*, to the solvency risk of the Carbon Accounts Administrator and Custodian.
- Carbon ETC Securities may have a long term and no amounts are payable under the Carbon ETC Securities prior to their Scheduled Maturity Date unless the Carbon ETC Securities redeem early. Securityholders can only realise value from a Carbon ETC Security prior to its Scheduled Maturity Date (subject to the occurrence of early redemption events) by selling it in a secondary market transaction to an Authorised Participant (defined below) or other broker or intermediary at the price agreed between them (which may be an amount which is more than, equal to, or less than the market price at the time). While each Authorised Participant appointed for the Series may make a market for the relevant Series of Carbon ETC Securities, no Authorised Participant is obliged to make a market for any series and an Authorised Participant may discontinue making a market at any time and/or may make a market on a different platform or offer in only one way markets. Furthermore, any market in Carbon ETC Securities may not be liquid and the price at which a purchaser may be able to sell Carbon ETC Securities at any time prior to their Scheduled Maturity Date may be substantially less than the price paid by the purchaser.
- Each securityholder will assume and be solely responsible for any and all taxes of any jurisdiction or governmental or regulatory authority, including, without limitation, any state or local taxes or other like assessment or charges that may be applicable to any payment to it in respect of the Carbon ETC Securities.

D. KEY INFORMATION ON THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

D.1	<i>Under which conditions and timetable can I invest in this security?</i>
------------	--

The Carbon ETC Securities are being made available by the Issuer for subscription only to authorised participants appointed by or on behalf of the Issuer in relation to a Series of Carbon ETC Securities (the “**Authorised Participants**”). Authorised Participants will pay for any such subscriptions by delivering a number of Allowance(s) equal to the product of (i) the allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security in respect of the relevant subscription trade date and (ii) the aggregate number of Carbon ETC Securities to be issued pursuant to such subscription order (such total rounded up to the nearest whole number).

Any offer, delivery, distribution or sale of Carbon ETC Securities to an investor by an Authorised Participant or other appointed distributor or broker (an “**Authorised Distributor**”) or other financial intermediary (including any entity distributing, offering or selling the Carbon ETC Securities) (each Authorised Distributor or other financial intermediary, an “**Authorised Offeror**”) will be made in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Participant or Authorised Offeror (as applicable) and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements. Where such information is not contained in the Base Prospectus or Final Terms, it will be the responsibility of the applicable Authorised Participant or Authorised Offeror (as applicable) at the time of such offer to provide the investor with that information and neither the Issuer, the Programme Administrator nor any other person has any responsibility or liability for such information.

Application has been made for the Carbon ETC Securities to be admitted to the official list of Euronext Dublin and Frankfurt Stock Exchange and for the Carbon ETC Securities to be admitted to trading on the regulated markets and/or other main market(s) thereof with effect from or around the Series Issue Date. In respect of expenses, accrued product fee is paid by a daily reduction in the allowance(s) entitlement per Carbon ETC Security which, as a result of such reduction, operates as a charge on securityholders. An estimate of the total expenses of the issue of the above tranche of the Series is EUR 500.

D.2	<i>Why has the prospectus been produced?</i>
------------	--

D.2.1	<i>Reason for the offer and use of proceeds</i>
--------------	---

The Carbon ETC Securities are designed to provide investors with exposure to a number of EUAs without having to take physical delivery of such EUAs. The net proceeds from the issue of a Series of Carbon ETC Securities will be a number of EUAs which will be held in the Series Carbon Account. Such Underlying Allowance(s) shall be used to meet the Issuer's obligations under the relevant Series of Carbon ETC Securities.

D.2.2	<i>Material conflicts of interest pertaining to the offer or admission to trading</i>
--------------	---

As at the date of the Base Prospectus, DWS Investments UK Limited is the Programme Administrator. However, in connection with ongoing or future restructuring and/or reorganisations within the DWS group, it is possible that some of the roles currently performed by DWS Investments UK Limited may be novated, delegated or otherwise transferred to a different entity within the DWS group without the prior written consent of securityholders or the Trustee, provided that it is legally permitted to make such novation, delegation or transfer. DWS Investments UK Limited acting through any of its branches or affiliates may also be an Authorised Participant or an Authorised Offeror in relation to a series of Carbon ETC Securities. DWS Investments UK Limited and its affiliates have been, or may be, appointed to act as a distributing entity in respect of the Carbon ETC Securities.

The Programme Administrator has certain discretions to adjust the levels of the product fee percentage (and, therefore, the product fee) in relation to the Series. The remuneration of the Programme Administrator is included in the product fee in relation to each series of Carbon ETC Securities and depends on the amount of the product fees and their sufficiency to cover the costs of the Programme.

A DWS entity and/or its affiliates may engage in trading and market-making activities and may hold long or short positions in any Allowance(s), other instruments or derivative products based on or related to the Allowance(s), Allowance(s) for their proprietary accounts or for other accounts under their management. DWS entities may also issue securities or enter into financial instruments in relation to any Allowance(s). To the extent that any DWS entity, directly or through its affiliates, serves as issuer, agent, manager, sponsor or underwriter of such securities or other instruments, its interests with respect to such products may be adverse to those of the securityholders. Such activities may have an adverse effect on the Value per Carbon ETC Security and/or the value of the Underlying Allowance(s) relating to the Carbon ETC Securities.

ZUSAMMENFASSUNG

A. EINFÜHRUNG UND WARNUNGEN

A.1.1 *Name und International Securities Identifier Number (ISIN) der Wertpapiere*

Tranche 4 von Serie 1 bis zu 1.000.000.000 Carbon ETC-Wertpapiere mit Fälligkeit 2100 (die „**Serie**“), ausgegeben im Rahmen des Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme (das „**Programm**“). ISIN-Code: XS2595366340.

A.1.2 *Identitäts- und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich Legal Entity Identifier (LEI)*

Xtrackers (Jersey) ETC PLC (die „**Emittentin**“) wird am 18. Oktober 2022 gemäß dem Companies (Jersey) Law 1991 unter der Registernummer 145739 als Aktiengesellschaft (public limited company) eingetragen und gegründet. Der eingetragene Sitz der Gesellschaft ist IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. Die Telefonnummer der Emittentin ist +44 (0) 1534 847000 und ihr Legal Entity Identifier lautet 213800ZR8TEN6R6S9T85.

A.1.3 *Identitäts- und Kontaktdaten der für die Genehmigung des Basisprospekts zuständigen Behörde*

Der Basisprospekt vom 9. November 2023 in Bezug auf das Programm (der „**Basisprospekt**“) wurde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 in ihrer jeweils geltenden Fassung von der Central Bank of Ireland als zuständige Behörde gebilligt. Diese hat ihren Hauptsitz in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 Irland. Ihre Telefonnummer lautet: +353 (0) 1 224 6000.

A.1.4 *Datum der Genehmigung des Basisprospekts*

Der Basisprospekt wurde am 9. November 2023 genehmigt und kann von Zeit zu Zeit geändert und/oder ergänzt werden.

A.1.5 *Warnung*

Diese Zusammenfassung wurde gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2017/1129 in ihrer jeweils geltenden Fassung erstellt und sollte als Einführung in den Basisprospekt betrachtet werden. Anleger sollten ihre Anlageentscheidungen bezüglich der Wertpapiere dieser Serie (die „**Carbon ETC-Wertpapiere**“) unter Berücksichtigung des kompletten Basisprospekts treffen. Jeder Anleger könnte das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Wenn eine Klage im Zusammenhang mit den Informationen des Basisprospekts vor Gericht gebracht wird, muss der als Kläger auftretende Anleger entsprechend der maßgeblichen nationalen Gesetzgebung möglicherweise die Kosten dafür tragen, dass der Basisprospekt vor Einleitung des Gerichtsverfahrens übersetzt wird. Zivilrechtliche Haftung besteht nur für die Personen, die die Zusammenfassung erstellt haben, einschließlich jeder Übersetzung der Zusammenfassung, jedoch nur in Fällen, in denen die Zusammenfassung in Bezug auf die übrigen Teile des Basisprospekts irreführend, ungenau oder uneinheitlich ist, oder wenn die Zusammenfassung beim gemeinsamen Lesen mit dem Basisprospekt keine wichtigen Informationen bereitstellt, die Anlegern bei ihren Anlageentscheidungen bezüglich der Carbon ETC-Wertpapiere helfen können. Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung an eine Person dar, Carbon ETC-Wertpapiere zu zeichnen oder zu erwerben. Es wurde im Zusammenhang mit den entsprechenden endgültigen Bestimmungen (die „**endgültigen Bestimmungen**“) für diese Tranche erstellt.

B. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZUM EMITTENTEN

B.1 *Wer ist der Emittent der Wertpapiere?*

B.1.1 *Sitz, Rechtsform, LEI, Gründungsland und Ort der Geschäftstätigkeit*

Die Emittentin wurde am 18. Oktober 2022 gemäß dem Companies (Jersey) Law 1991 unter der Registernummer 145739 als Aktiengesellschaft eingetragen und gegründet. Ihr Legal Entity Identifier lautet 213800ZR8TEN6R6S9T85. Die Emittentin hat ihren eingetragenen Sitz in Jersey und ist gemäß dem Companies (Jersey) Law 1991 tätig.

B.1.2 *Hauptaktivitäten*

Die Emittentin wurde als Zweckgesellschaft für die Emission von Asset Backed Securities gegründet.

B.1.3 *Wichtige Anteilsinhaber*

Das genehmigte Aktienkapital der Emittentin beträgt GBP 2, eingeteilt in 2 Stammaktien zu jeweils GBP 1. Das ausgegebene Aktienkapital der Emittentin beträgt GBP 2, eingeteilt in 2 Stammaktien zu jeweils GBP 1. Die Emittentin befindet sich im Besitz von zwei Nominee-Gesellschaften, die das ausgegebene Aktienkapital zugunsten eines *Purpose Trust* (Zwecktreuhandfonds) halten, der gemäß einer Treuhanderkklärung am 18. Januar 2023 gegründet wurde. Der *Trustee* (Treuhandler) des Purpose Trust ist Apex Financial Services (Trustees) Limited, und der *Enforcer* (Vollstrecker) ist Apex (EP) Limited („**AEPL**“). Da die ausgegebenen Stammaktien wirtschaftlich vom Purpose Trust gehalten werden, gilt AEPL als „Controller“ der Emittentin, da der Purpose Trust ihm die Möglichkeit gibt, Apex Financial Services (Trustees) Limited zu ernennen und/oder abzuberufen. AEPL ist eine Tochtergesellschaft von Apex Financial Services Jersey Limited, die von der Jersey Financial Services Commission reguliert wird.

B.1.4 *Hauptgeschäftsführungsverantwortliche*

Die Geschäftsführungsverantwortlichen der Emittentin sind zum Datum des Basisprospekts Paul Michael Monahan und Vinod Kumar Rajput.

B.1.5 *Identität der Abschlussprüfer*

Die Emittentin wurde am 18. Oktober 2022 gegründet, und der erste geprüfte Abschluss der Emittentin für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023 wird voraussichtlich innerhalb von vier Monaten nach Ende des Berichtszeitraums veröffentlicht. Die Abschlussprüfer des Abschlusses sind zum Datum des Basisprospekts noch nicht ernannt.	
B.2	Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen im Hinblick auf die Emittentin?
Die Emittentin wurde am 18. Oktober 2022 gegründet, und der erste geprüfte Abschluss der Emittentin für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023 wird voraussichtlich innerhalb von vier Monaten nach Ende des Berichtszeitraums veröffentlicht.	
B.3	Welche Schlüsselrisiken bestehen im Hinblick auf die Emittentin?
Die Emittentin wurde als <i>Special Purpose Vehicle</i> (Zweckgesellschaft) gegründet und verfügt über keine weiteren Vermögenswerte außer ihrem eingezahlten Grundkapital und den Vermögenswerten, die sie für jede im Rahmen des Programms ausgegebene Serie von Wertpapieren hält. Die einzigen Vermögenswerte der Emittentin, die zur Erfüllung der Ansprüche der Inhaber (und der jeweiligen Transaktionsparteien) der Serie der Carbon ETC-Wertpapiere zur Verfügung stehen, sind die zum besicherten Vermögen gehörenden Vermögenswerte der Serie.	
C. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN	
C.1	Was sind die wesentlichen Merkmale der Carbon ETC-Wertpapiere?
C.1.1	<i>Art, Klasse und ISIN</i>
<p>Die Carbon ETC-Wertpapiere, deren Tilgungsbetrag an die Anzahl und Wertentwicklung von EUAs gekoppelt ist, bei denen es sich jeweils um eine Rechnungseinheit handelt, die ein „Zertifikat“ zur Emission einer Tonne Kohlendioxid (CO₂) oder einer Menge eines anderen in Anhang II der Richtlinie 2003/87/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Oktober 2003 über ein System für den Handel mit Treibhausgasemissionszertifikaten in der Gemeinschaft und zur Änderung der Richtlinie 96/61/EG des Rates in der jeweils geltenden Fassung (die „EU EHS-Richtlinie“) aufgeführten Treibhausgases mit einem äquivalenten Erderwärmungspotenzial, wie in der EU-EHS-Richtlinie definiert und gemäß deren Kapitel III (während der in den maßgeblichen endgültigen Bedingungen angegebenen Phase) herausgegeben und im Emissionshandelssystem der Europäischen Union (das „EU EHS“) verwendet wird (wobei jedes Zertifikat als „EUA“ bezeichnet wird).</p> <p>Zur Klarstellung: Die Emittentin kann entweder EUAs halten, die in Phase III (1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2020) des EU EHS zugeteilt wurden, oder EUAs, die in Phase IV (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2030) des EU EHS zugeteilt wurden (oder eine Kombination daraus).</p> <p>ISIN-Code von Tranche 4 der Serie 1: XS2595366340.</p>	
C.1.2	<i>Währung, Denominierung, Nennwert, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit</i>
<p>Die Emittentin nimmt Zahlungen in Bezug auf die Serie von Carbon ETC-Wertpapieren in Euro (die „Festgelegte Währung“) vor. Alle Serien von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren werden in Inhaberform begeben (die „Inhaberpapiere“). Inhaberpapiere werden durch Globalurkunden (die „Globalurkunden“) in Form von New Global Notes oder Classic Global Notes verbrieft. Es werden keine individuellen inhaberspezifischen Wertpapiere ausgestellt.</p> <p>Der planmäßige Fälligkeitstermin (der „Planmäßige Fälligkeitstermin“) der Carbon ETC-Wertpapiere ist der 30. September 2100, vorbehaltlich einer Verlängerung der Laufzeit unter bestimmten Umständen. Zum Ausgabebetrag der vorstehenden Tranche von Carbon ETC-Wertpapieren werden 4.151 Carbon ETC-Wertpapiere der Serie ausgegeben (unmittelbar nach der Ausgabe der vorstehenden Tranche). Die Carbon ETC-Wertpapiere haben keine Denominierung, werden jedoch vom Emittenten so behandelt, als hätten sie eine Denominierung von weniger als EUR 100.000. Für einen Käufer gilt jedoch für jede Tranche von Carbon ETC-Wertpapieren ein Mindestzeichnungsbetrag von EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer Fiat-Währung) des Gesamtnennbetrags von Carbon ETC-Wertpapieren.</p>	
C.1.3	<i>Mit den Carbon ETC-Wertpapieren verbundene Rechte</i>
<p><u>Überblick</u></p> <p>Das Programm ist auf die Ausgabe von Wertpapieren ausgelegt, die Anlegern ein Engagement in einer Reihe von festgelegten Zertifikaten, Gutschriften, Genehmigungen, Rechten oder ähnlichen Vermögenswerten bieten, die ein bestimmtes Volumen an Kohlendioxid-Äquivalent oder anderem Treibhausgas repräsentieren, das in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften über die Beteiligung an einem Handelssystem für die Übertragung solcher Zertifikate, Gutschriften, Genehmigungen, Rechte oder ähnlichen Vermögenswerte (die „Zertifikate“) einer festgelegten Art ausgegeben, zugeteilt, geschaffen oder anerkannt wird, ohne dass Anleger sie in physischer Form entgegennehmen müssen. Die zugrunde liegenden Zertifikate in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere sind EUAs, die zum Datum des Basisprospekts die einzige Art von Zertifikaten darstellen, an die im Rahmen dieses Programms ausgegebene Carbon ETC-Wertpapiere gebunden sein können.</p> <p>Jede Serie von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren bezieht sich auf eine Anzahl von Zertifikaten und jede Tranche hat einen Anspruch auf ein Zertifikat pro Carbon ETC-Wertpapier (das in den entsprechenden endgültigen Bedingungen für diese Tranche angegeben ist).</p> <p>Das Carbon ETC-Wertpapier kann als Engagement in eine Anzahl von Zertifikaten an einem bestimmten Tag angesehen werden – der bei der Endfälligkeits- oder vorzeitigen Tilgung der maßgeblichen Carbon ETC-Wertpapiere an die Wertpapierinhaber zu zahlende Betrag ist an den Wert der Zertifikate gebunden (vorbehaltlich des Eintretens von Ereignissen, wie in den Bedingungen der Carbon ETC-Wertpapiere näher dargelegt (die „Bedingungen“), einschließlich emissionsbedingter Störungsereignisse). Darüber hinaus ist der Wert je Carbon ETC-Wertpapier (dessen Berechnung in den Bedingungen näher erläutert wird, der „Wert je Carbon ETC-Wertpapier“) in ähnlicher Weise an den Wert dieser Zertifikate gebunden. Zur Deckung seiner Verpflichtungen aus den Carbon ETC-Wertpapieren strebt die Emittentin an, eine ausreichende Menge an Zertifikaten zu halten, um ihren Verpflichtungen im Rahmen der Carbon ETC-Wertpapiere nachzukommen. Die exakte Anzahl der zu einem</p>	

jeweiligen Zeitpunkt von der Emittentin gehaltenen Zertifikate kann größer oder kleiner sein als die Gesamtanzahl des Zertifikatsanspruchs pro Carbon ETC-Wertpapier, um regelmäßigen Zahlungen von Produktgebühren Rechnung zu tragen. Bei Fälligkeit zahlen die Carbon ETC-Wertpapiere einen an die Wertentwicklung dieser Zertifikate gebundenen Betrag (d. h. Erlöse aus der Veräußerung der jeweiligen zugrunde liegenden Zertifikate, vorbehaltlich eines Abzugs einer Gebühr und bestimmter geschuldeter Mindestbeträge, und ferner vorbehaltlich des Eintretens von Ereignissen, wie in den Bedingungen näher dargelegt, einschließlich emissionsbedingter Störungsereignisse). Zur Klarstellung: Inhaber von Carbon ETC-Wertpapieren haben bei vorzeitiger Tilgung oder endgültiger Tilgung kein Recht auf Erhalt der Lieferung eines oder mehrerer zugrunde liegender Zertifikate. Sämtliche bei der Tilgung für die Carbon ETC-Wertpapiere fälligen Beträge werden in bar beglichen und durch die Anlage in Carbon ETC-Wertpapiere wird ein Anleger nicht Eigentümer des Zertifikats bzw. der Zertifikate in Bezug auf eine Serie.

Die Depotbank in Bezug auf diese Serie von Carbon ETC-Wertpapieren ist die European Depositary Bank SA (die „**Depotbank**“), d. h. die Stelle, die unter anderem im Namen der Emittentin sämtliche Zertifikate hält, an denen die Emittentin in Bezug auf die Serie wirtschaftlich berechtigt ist, und die (auf Anweisung der Emittentin, Apex Financial Services (Corporate) Limited (der „**Kohlenstoffbilanzverwalter**“) oder Apex Corporate Trustees (UK) Limited) (der „**Trustee**“), je nach Sachlage) das getrennte besicherte Kohlenstoffkonto in Bezug auf die Serie von Carbon ETC-Wertpapieren (das von und auf den Namen der Depotbank (im Auftrag der Emittentin) im luxemburgischen Abschnitt des Registers, das in Artikel 19(1) der EU EHS-Richtlinie als das „Gemeinschaftsregister bezeichnet wird (das „**Unionsregister**“, und das Konto wird als „**Kohlenstoffkonto der Serie**“ bezeichnet) im Namen der Emittentin verwaltet und pflegt.

Wertpapier

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Carbon ETC-Wertpapieren werden gemäß (i) einer Sicherungsrechtsvereinbarung, die den Gesetzen von Jersey unterliegt (in Bezug auf die Serie die „**Sicherungsrechtsvereinbarung nach Jersey-Recht**“) besichert, die ein erstrangiges Sicherungsrecht für gegenwärtige und zukünftige (a) auf Jersey befindliche separate, nicht zinstragende Geldkonten im Namen der Emittentin in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere (das „**Geldkonto der Serie**“) (einschließlich unter anderem sämtlicher Beträge, die jederzeit und von Zeit zu Zeit dem Geldkonto bzw. den Geldkonten der Serie gutgeschrieben werden); (b) sämtliche gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, Rechtsansprüche und Beteiligungen der Emittentin in oder gemäß dem Verwaltungsdienstleistungsvertrag in Bezug auf die Emittentin mit Datum vom oder um den 15. November 2023, der zwischen der Emittentin und Apex Financial Services (Corporate) Limited (der „**Unternehmensdienstleister**“) abgeschlossen wurde, in seiner jeweils ergänzten, nachgetragenen, novellierten oder ersetzten Fassung (der „**Verwaltungsdienstleistungsvertrag**“), soweit sich diese Rechte, Rechtsansprüche und Beteiligungen (direkt oder indirekt) auf die Geldkonten der Serie beziehen (die „**Rechte aus dem Verwaltungsdienstleistungsvertrag**“); und (c) sämtliche Erlöse (gemäß Definition im Security Interests (Jersey) Law 2012), die direkt oder indirekt aus einem Handel mit den Geldkonten der Serie oder den Rechten aus dem Verwaltungsdienstleistungsvertrag oder aus einem Handel mit den Erlösen der Geldkonten der Serie bzw. der Rechten aus dem Verwaltungsdienstleistungsvertrag für die jeweilige Serie von Carbon ETC-Wertpapieren abgeleitet sind; (ii) einer Sicherungsurkunde nach englischem Recht, die die bestehenden und zukünftigen Rechte, Rechtsansprüche und Beteiligungen (aber nicht die Verpflichtungen) der Emittentin in, an und unter bestimmten von ihr abgeschlossenen Vereinbarungen in Bezug auf diese Serie als Sicherheit abtritt; und (iii) einem erstrangigen Pfandrecht nach luxemburgischem Recht über (a) sämtliche gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüche, Rechte, Rechtsansprüche, Beteiligungen und Nutzen der Emittentin gegenüber der Depotbank im Rahmen der Depotbank-Vereinbarung in Verbindung mit dieser Carbon ETC-Wertpapierserie (die „**Depotbank-Vereinbarung**“) in Bezug auf diese Serie von Carbon ETC-Wertpapieren und (b) sämtliche Vermögenswerte, Rechte, Ansprüche und Ausschüttungen, die die Emittentin in Bezug auf von ihr bei der Depotbank in Bezug auf die Serie von Carbon-ETC-Wertpapieren eröffnete Kassa- oder Finanzinstrumentkonten hat oder haben wird, einschließlich, um Zweifel auszuschließen, Wertpapiere, Barmittel und sonstige Rechte und das darin gehaltene oder diesem gutgeschriebene Vermögen. Die Vermögenswerte und das Eigentum, die Gegenstand solcher Sicherungsrechte sind, werden für diese Serie als „**Besichertes Vermögen**“ bezeichnet. Wertpapierinhaber haben durch den Besitz einer solchen Serie keinen Anspruch auf das besicherte Vermögen hinsichtlich beliebiger anderer Serien von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren. Das Wertpapier wird durchsetzbar, wenn (i) die Zahlung des Tilgungsbetrags in Bezug auf die Serie von Carbon ETC-Wertpapieren nicht vollständig erfolgt, wenn sie am planmäßigen Fälligkeitstermin oder am planmäßigen vorzeitigen Tilgungstag fällig wird (d. h. am 8. Geschäftstag nach dem letzten Tag des Veräußerungszeitraums bei vorzeitiger Tilgung, der „**Planmäßige Vorzeitige Tilgungstag**“ (falls zutreffend) oder (ii) beim Eintreten einer FTP-Konsequenz bei einer Kohlenstoff-Gegenpartei (Einzelheiten hierzu sind in den Bedingungen näher erläutert) (im Falle von Sicherheiten, die durch die Sicherungsrechtsvereinbarung nach Jersey-Recht gebildet werden, vorbehaltlich bestimmter Voraussetzungen, die in den Bedingungen erläutert sind).

Tilgungsbetrag

Sofern zuvor keine vollständige Tilgung oder ein Rückkauf und Entwertung durch die Emittentin erfolgt ist und vorbehaltlich einer Verlängerung der Laufzeit unter bestimmten Umständen, wird jedes Carbon ETC-Wertpapier am planmäßigen Fälligkeitstermin zu seinem Endfälligkeitstilgungsbetrag (der „**Endfälligkeitstilgungsbetrag**“) fällig. Dies ist ein Betrag in EUR, der dem größeren der folgenden Werte entspricht: (i) dem (nachstehend definierten) Zertifikatsendfälligkeitstilgungsbetrag und (ii) fünf Prozent des Ausgabepreises je Carbon ETC-Wertpapier am Ausgabebetrag der ersten Tranche der Serie (der „**Serienausgabebetrag**“ und ein solcher Betrag der „**Geschuldete Mindestkapitalbetrag**“).

Tritt ein vorzeitiges Tilgungsereignis ein, werden die Carbon ETC-Wertpapiere am zugehörigen Planmäßigen Vorzeitigen Tilgungstag zu ihrem vorzeitigen Tilgungsbetrag (der „**Vorzeitige Tilgungsbetrag**“) fällig. Dies ist ein Betrag in EUR, der dem höheren der folgenden Werte entspricht: (i) dem (nachstehend definierten) Vorzeitigen Zertifikatstilgungsbetrag und (ii) dem geschuldeten Mindestkapitalbetrag.

Unter der Annahme, dass das Wertpapier nicht durchgesetzt wird, wird der „**Zertifikatsendfälligkeitstilgungsbetrag**“ bzw. der „**Vorzeitige Zertifikatstilgungsbetrag**“ ermittelt, indem folgende Werte multipliziert werden: (i) die Zertifikate pro Carbon ETC-Wertpapier zum Endfälligkeitstilgungsbewertungstag (wobei es sich um ein in den endgültigen Bestimmungen festgelegtes Datum handelt oder, falls dieser Tag

kein Geschäftstag ist, den nächsten darauf folgenden Geschäftstag, der „**Endfälligkeitstilgungsbewertungstag**“) oder zum vorzeitigen Tilgungsbewertungstag (wie nachstehend definiert) (je nach Sachlage); und (ii) ein auf EUR lautender Preis, der dem gesamten Nettoverkaufserlös, den die Emittentin in Bezug auf alle Verkäufe und Käufe der jeweiligen zugrunde liegenden Zertifikate erhält (d. h. die im Kohlenstoffkonto der Serie ausgewiesenen und angegebenen Zertifikate, die „**Zugrunde Liegenden Zertifikate**“), während des Endfälligkeitstilgungsveräußerungszeitraums oder des Veräußerungszeitraums bei vorzeitiger Tilgung (wie jeweils nachstehend definiert) entspricht (wie gemäß der unter anderem zwischen der Emittentin und Standard Chartered Bank (die „**Kohlenstoff-Gegenpartei**“) abgeschlossenen Kohlenstoff-Gegenparteivereinbarung in Bezug auf die Serie (die „**Kohlenstoff-Gegenparteivereinbarung**“) festgelegt, und diese Verkaufserlöse nach Abzug der damit verbundenen Gebühren, Abzüge und Steuern) werden geteilt durch die Gesamtzahl der von der Emittentin an die Kohlenstoff-Gegenpartei verkauften zugrunde liegenden Zertifikate (der „**Durchschnittliche Zertifikatsverkaufspreis**“), wobei die Einzelheiten in den Bedingungen näher erläutert sind.

Der „**Endfälligkeitstilgungsveräußerungszeitraum**“ ist der Zeitraum, der die in den endgültigen Bestimmungen festgelegte Anzahl von Tagen dauert und an dem Datum beginnt, das vier Geschäftstage nach dem Endfälligkeitstilgungsbewertungstag liegt (jedoch ausschließlich dieses Datums).

Der „**Veräußerungszeitraum bei Vorzeitiger Tilgung**“ ist der Zeitraum, der die in den endgültigen Bestimmungen festgelegte Anzahl von Tagen dauert und an dem Datum beginnt, das vier Geschäftstage nach dem vorzeitigen Tilgungsbewertungstag liegt (jedoch ausschließlich dieses Datums).

Der „**Vorzeitige Tilgungsbewertungstag**“ ist (i) das in Bezug auf das jeweilige vorzeitige Tilgungsereignis entsprechend benannte Datum oder, wenn keine Benennung erfolgt ist, das Datum des Eintretens dieses vorzeitigen Tilgungsereignisses oder (ii) das Datum, an dem der Trustee aufgrund des Eintretens eines Ausfallereignisses eine Tilgungsmittelteilung übermittelt, oder wenn dieser Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag.

Es gibt keine Sicherheit dafür, dass der Endfälligkeitstilgungsbetrag bzw. der Vorzeitige Tilgungsbetrag größer als der oder gleich dem Betrag ist, den ein Wertpapierinhaber investiert hat. Ist der Zertifikatsendfälligkeitstilgungsbetrag bzw. der Vorzeitige Zertifikatsstilgungsbetrag geringer als der geschuldete Mindestkapitalbetrag, erhalten Wertpapierinhaber aufgrund des mit den Carbon ETC-Wertpapieren verbundenen beschränkten Rückgriffsrechts wahrscheinlich nicht den vollen Endfälligkeitstilgungsbetrag bzw. Vorzeitigen Tilgungsbetrag und unter Umständen keinerlei Auszahlung.

Wenn bestimmte Störungsereignisse eintreten (wie in den Bedingungen näher erläutert), entscheidet DWS Investments UK Limited (der „**Programmverwalter**“) nach eigenem und freiem Ermessen (wobei er jedoch nach Treu und Glauben und wirtschaftlich vernünftig handelt) über die Begleichung bestimmter fälliger Beträge, einschließlich des vorzeitigen Tilgungsbetrags oder des Endfälligkeitstilgungsbetrags (je nach Sachlage und in jedem Fall auf die Weise und zu den Bedingungen, die der Programmverwalter für angemessen hält), wie in den Bedingungen näher erläutert.

Zinsen

Die Carbon ETC-Wertpapiere werden nicht regelmäßig verzinst.

Gebühren

Die Carbon ETC-Wertpapiere unterliegen einer Produktgebühr, die täglich aufläuft. Die anfallende Produktgebühr wird durch eine tägliche Verringerung des Zertifikatsanspruchs pro Carbon ETC-Wertpapier beglichen und gilt deshalb als Gebühr für Wertpapierinhaber. Die Emittentin verkauft regelmäßig der Höhe dieser Gebühr entsprechende Zertifikate an die Kohlenstoff-Gegenpartei und die Verkaufserlöse (nach Abzügen, zu denen die Kohlenstoff-Gegenpartei gemäß den Bestimmungen der entsprechenden Kohlenstoff-Gegenparteivereinbarung berechtigt ist) werden dem Geldkonto der Serie in Bezug auf die Serie gutgeschrieben und von der Emittentin verwendet, um diese Nettoverkaufserlöse (die die Produktgebühr finanzieren) gemäß der Programmverwaltervereinbarung an den Programmverwalter zu zahlen. Ein solcher Verkauf durch die Emittentin an die Kohlenstoff-Gegenpartei erfolgt regelmäßig (in der Regel monatlich oder vierteljährlich). Der Programmverwalter verwendet diese Nettoverkaufserlöse in Bezug auf die Serie, um im Namen der Emittentin bestimmte Kosten des Programms und der Emittentin im Allgemeinen zu zahlen.

Vorzeitige Tilgungsereignisse

Die Carbon ETC-Wertpapiere werden vor ihrem Planmäßigen Fälligkeitstermin fällig und zahlbar, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (xvii) es erfolgen bestimmte gesetzliche oder regulatorische Änderungen, die die Emittentin betreffen, und die Emittentin kündigt einen Rückkauf an;
- (xviii) der Trustee, der Kohlenstoffbilanzverwalter, die Emissionsstelle, die Zahlstelle, der Programmverwalter oder die Depotbank in Bezug auf die Serie von Carbon ETC-Wertpapieren tritt zurück oder sein bzw. ihr Mandat wird beendet oder die Zustimmung der Kohlenstoff-Gegenpartei wird zurückgezogen, und es wurde jeweils innerhalb des betreffenden Zeitraums kein Nachfolger oder Ersatz ernannt oder bestellt;
- (xix) der Wert je Carbon ETC-Wertpapier beträgt an drei aufeinanderfolgenden Bewertungstagen höchstens 8 % des Ausgabepreises am Serienausgabetag, und Apex Fund Services (Ireland) Limited (die „**Bestimmungsstelle**“) veröffentlicht die entsprechende Mitteilung;
- (xx) die Emittentin macht von ihrem Recht Gebrauch, eine Serie von Carbon ETC-Wertpapieren vorzeitig zu tilgen, wobei sie die Kündigung gegenüber den Wertpapierinhabern und dem Programmverwalter unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Kalendertagen vorab erklären muss;
- (xxi) die Emittentin muss am nächsten Termin (A), an dem eine Veräußerung von Zertifikaten in Bezug auf die Produktgebühr oder in Bezug auf die Endfälligkeitstilgung oder vorzeitige Tilgung der Carbon ETC-Wertpapiere erfolgt oder (B) an dem eine Lieferung von Zertifikaten in Bezug auf eine Zeichnung von Carbon ETC-Wertpapieren der Serie durch einen zugelassenen Teilnehmer oder ein Rückkauf von

Carbon ETC-Wertpapieren der Serie von einem zugelassenen Teilnehmer seitens der Emittentin fällig ist, eine Zahlung in Bezug auf die Umsatzsteuer, britische Umsatzsteuer oder Jersey GST (Steuer auf Waren und Dienstleistungen in Jersey) (wie zutreffend) leisten oder Umsatzsteuer, britische Umsatzsteuer oder Jersey GST (je nach Sachlage) anmelden oder anderweitig für diese Veräußerung oder Lieferung von Zertifikaten Umsatzsteuer, britische Umsatzsteuer oder Jersey GST (je nach Sachlage) erfassen (unabhängig davon, ob diese Umsatzsteuer, britische Umsatzsteuer oder Jersey GST (je nach Sachlage) erstattungsfähig ist), und die Emittentin kündigt eine Tilgung an (eine „**Mitteilung über ein Mehrwertsteuer-Tilgungsereignis**“), oder dass diese mit erheblicher Wahrscheinlichkeit eintreten wird;

- (xxii) wenn die Emittentin berechtigt ist, eine Mitteilung über ein Mehrwertsteuer-Tilgungsereignis zu übermitteln, und der Trustee übermittelt die jeweilige Mitteilung an die Emittentin, wenn er schriftlich von diesem Recht in Kenntnis gesetzt und von den Wertpapierinhabern von mindestens einem Fünftel der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Carbon ETC-Wertpapiere angewiesen wird;
- (xxiii) wenn der Programmverwalter feststellt, dass ein Ereignis eingetreten ist, bei dem der Euro nicht mehr die gesetzliche Währung eines oder mehrerer Euro-Mitgliedstaaten ist, und der Emittentin eine entsprechende Mitteilung übermittelt;
- (xxiv) ein Diebstahlereignis in Bezug auf das/die zugrunde liegende(n) Zertifikat(e) tritt ein und der Programmverwalter übermittelt der Emittentin die entsprechende Mitteilung;
- (xxv) ein Ausfallereignis tritt ein (d. h. (A) die Emittentin erfüllt oder entspricht eine(r) oder mehrere(n) ihrer Verpflichtungen (abgesehen von einer Verpflichtung zur Zahlung des Kapitalbetrags) nicht, und dieser Ausfall kann nicht oder nicht innerhalb des in den Bedingungen vorgeschriebenen Zeitraums behoben werden oder (B) das Eintreten bestimmter Insolvenz- und Konkursereignisse in Bezug auf die Emittentin, wie in den Bedingungen näher erläutert) gemäß den Bedingungen der Carbon ETC-Wertpapiere und der Trustee übermittelt die entsprechende Mitteilung;
- (xxvi) bestimmte Ereignisse in Bezug auf den Kohlenstoffbilanzverwalter, die Emissions- oder Zahlstelle, die Kohlenstoff-Gegenpartei, den Programmverwalter und den Trustee, einschließlich unter anderem und nur soweit für diese Transaktionspartei geltend, gemäß den Bedingungen, ihrer Insolvenz, bestimmter Verstöße im Rahmen der jeweiligen Transaktionsdokumente, ein aufsichtsrechtlicher Verstoß (in Bezug auf die Emissionsstelle) und wenn jeweils innerhalb des relevanten Zeitraums kein Nachfolger oder Ersatz bestellt wurde;
- (xxvii) bestimmte Ereignisse in Bezug auf die Depotbank und den Depotvertrag, darunter unter anderem die Insolvenz der Depotbank, das Eintreten eines Ereignisses, das es für die Depotbank rechtswidrig macht, mit EUAs zu handeln oder das entsprechende Kohlenstoffkonto der Serie zu führen, die Kündigung der Depotbankbestellung nach einem Verstoß gegen die Depotbankvereinbarung, ein Versäumnis der Emittentin, der Anforderung der Depotbank zur Bereitstellung bestimmter Dokumente (einschließlich Unterlagen zur Verhinderung von Geldwäsche) nachzukommen, oder die Emittentin begeht eine Handlung, die die Depotbank in Verruf bringt, und wenn jeweils innerhalb des relevanten Zeitraums kein Nachfolger oder Ersatz bestellt wurde;
- (xxviii) wenn der Programmverwalter feststellt, dass ein Vorschlag zur Änderung vorliegt oder dass eine Änderung der geltenden Richtlinien (einschließlich der EU-Emissionsrichtlinie) angenommen wurde oder das Gesetz oder die elektronischen Buchhaltungssysteme, die Auswirkungen auf die EUAs haben, die den zugrunde liegenden Zertifikaten oder das Unionsregister nach dem Serienausgabebetrag darstellen, wodurch es (a) für die Emittentin oder den Kohlenstoffbilanzverwalter (der im Auftrag der Emittentin handelt) rechtswidrig wird, eine absolute oder bedingte Verpflichtung zu erfüllen, in Bezug auf die EUAs, welche die Zertifikate darstellen, oder eine in Verbindung mit den EUAs, welche die zugrunde liegenden Zertifikate darstellen, abgeschlossene Vereinbarung eine Lieferung anzuweisen oder zu veranlassen, oder (b) für die Emittentin rechtswidrig wird, andere wesentliche Bestimmungen einer in Verbindung mit den EUAs, welche die zugrunde liegenden Zertifikate darstellen, abgeschlossenen Vereinbarung einzuhalten;
- (xxix) wenn der Programmverwalter feststellt, dass in Phase III (1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2020) des EU EHS zugeteilte EUAs nach einer Ankündigung, Änderung von Gesetzen oder Verordnungen oder Bestätigung durch den Europäischen Rat oder die Kommission nicht für die Erfüllung von Verpflichtungen aus Phase IV (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2030) des EU EHS zulässig sind und der Programmverwalter übermittelt die entsprechende Mitteilung;
- (xxx) wenn der gemäß der EU EHS-Richtlinie und anderen Verordnungen (und in der Umsetzung durch die nationalen Gesetze der Mitgliedstaaten) eingerichtete Plan zur Übertragung von EUAs infolge einer offiziellen schriftlichen Verlautbarung der Europäischen Gemeinschaft nicht mehr fortgeführt wird oder eingestellt werden soll;
- (xxxi) wenn das Kohlenstoffkonto der Serie geschlossen wird (oder geschlossen werden muss) oder die Vereinbarung zwischen der Depotbank und der nationalen Verwaltungsstelle des Großherzogtums Luxemburg über die Verwaltung des Kohlenstoffkontos der Serie (die „**Registrierungsvereinbarung**“) beendet wird und noch kein Ersatz- oder Nachfolgerkonto bzw. keine Vereinbarung (je nach Sachlage) eröffnet oder abgeschlossen wurde, und der Programmverwalter die entsprechende Mitteilung an die Emittentin übermittelt; oder
- (xxxii) wenn der Programmverwalter feststellt, dass bestimmte emissionsbedingte Störungsereignisse aufgetreten sind, und der Programmverwalter die entsprechende Mitteilung übermittelt.

Beschränktes Rückgriffsrecht (Limited Recourse) und Reihenfolge

Die Carbon ETC-Wertpapiere sind untereinander gleichrangig. Die Wertpapierinhaber haben in Bezug auf das Besicherte Vermögen in Bezug auf die Serie von Carbon ETC-Wertpapieren, immer vorbehaltlich der bestellten Sicherungsrechte, lediglich ein beschränktes Rückgriffsrecht und nicht auf andere Vermögenswerte des Emittenten. Sobald das Besicherte Vermögen in Bezug auf die Serie (sei es durch Liquidation oder Vollstreckung) vollständig veräußert und die Nettoerlöse ausgeschüttet wurden, erlöschen alle ausstehenden Ansprüche gegenüber der Emittentin und die Emittentin schuldet diesbezüglich keine weiteren Beträge. Keine Partei und keine in deren Auftrag handelnde Person darf Schritte gegen (i) die Geschäftsführungsverantwortlichen, leitenden Angestellten, Aktionäre oder Unternehmensdienstleister der Emittentin oder (ii) nach dem Erlöschen

dieser Ansprüche gegen die Emittentin einleiten, um weitere Beträge (oder Vermögenswerte) in Bezug auf die erloschenen Ansprüche bezutreiben, und die Emittentin schuldet diesen Personen keine weiteren Beträge (oder Vermögenswerte). Etwaige Erlöse aus dem Besicherten Vermögen werden in Übereinstimmung mit den in den allgemeinen Geschäftsbedingungen festgelegten Prioritäten hinsichtlich der Zahlungen verwendet, und die Rechte der Wertpapierinhaber werden entsprechend eingestuft. Infolge dieser Bestimmungen erhalten die Wertpapierinhaber gegebenenfalls nicht den vollständigen in Bezug auf ein Carbon ETC-Wertpapier zu zahlenden Endfälligkeitstilgungsbetrag oder Vorzeitigen Tilgungsbetrag.

Quellensteuer

Alle Zahlungen in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere unterliegen dem Einbehalt oder Abzug von Steuern, sofern und nur soweit dies nach geltendem Recht erforderlich ist. Wertpapierinhaber haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Beträgen oder Vermögenswerten als Ausgleich für einen solchen Abzug oder Einbehalt. Es tritt kein Ausfallereignis als Folge eines solchen Abzugs oder Einbehalts ein.

Anwendbares Recht

Die Carbon ETC-Wertpapiere unterliegen englischem Recht. In Bezug auf das Besicherte Vermögen der Serie gibt es jeweils in Bezug auf diese Serie von Carbon ETC-Wertpapieren (i) eine Sicherungsurkunde nach englischem Recht; (ii) eine Sicherungsrechtsvereinbarung nach dem Recht von Jersey; und (iii) eine Pfandvereinbarung nach Luxemburger Recht. Bestimmte andere Transaktionsdokumente in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere (wie die Depotbank-Vereinbarung) unterliegen ebenfalls unter anderem dem Recht von Jersey oder Luxemburger Recht.

C.1.4	<i>Rangfolge der Carbon ETC-Wertpapiere innerhalb der Kapitalstruktur der Emittentin bei Insolvenz</i>
--------------	--

Bei den Carbon ETC-Wertpapieren handelt es sich um gesicherte Verpflichtungen mit beschränktem Rückgriffsrecht der Emittentin und die Carbon ETC-Wertpapiere einer Serie sind untereinander gleichrangig. Inhaber von Carbon ETC-Wertpapieren einer Serie haben aufgrund des Haltens dieser Serie keine Ansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf eine andere Serie von im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren.

C.1.5	<i>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</i>
--------------	--

In einem Clearingsystem gehandelte Beteiligungen an Carbon ETC-Wertpapieren werden in Übereinstimmung mit den Abläufen und Vorschriften dieses Clearingsystems übertragen. Die Carbon ETC-Wertpapiere sind frei übertragbar, sollen jedoch zu keiner Zeit Privatanlegern angeboten, verkauft, geliefert, vertrieben oder anderweitig zur Verfügung gestellt werden. Die Anforderungen für qualifizierte Anleger in Jersey (wie in den Bedingungen näher erläutert) gelten in Bezug auf alle Angebote, Veräußerungen, Ausschüttungen und Lieferungen von Carbon ETC-Wertpapieren in beliebigen Ländern zusätzlich zu den jeweiligen länderspezifischen Beschränkungen für Angebote, Veräußerungen, Ausschüttungen und Lieferungen von Carbon ETC-Wertpapieren und bei der Verteilung dieses Basisprospekts, wie im Abschnitt „Zeichnung und Verkauf“ des Basisprospekts näher ausgeführt (einschließlich unter anderem im Vereinigten Königreich, in den USA, in Österreich, Belgien, Frankreich, Finnland, Deutschland, Italien, Irland, Luxemburg, den Niederlanden, in Portugal, Spanien, Schweden und dem EWR im Allgemeinen). Der Vertrieb, die Lieferung, das Angebot oder die Veräußerung (je nach Sachlage) von Carbon ETC-Wertpapieren in Bezug auf andere als die in diesem Abschnitt genannten Länder unterliegen allen geltenden Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien der betreffenden Gerichtsbarkeit, den Anforderungen für qualifizierte Anleger in Jersey und der weiteren ausdrücklichen schriftlichen Zustimmung der Emittentin und des Programmverwalters.

C.2	<i>Wo werden die Carbon ETC-Wertpapiere gehandelt?</i>
------------	--

Für die Carbon ETC-Wertpapiere wurde mit Wirkung zum oder um den Serienausgabetermin die Zulassung zur Official List von Euronext Dublin und der Börse Frankfurt sowie die Zulassung zum Handel an deren geregelten Märkten und/oder anderen Hauptmärkten beantragt.

C.3	<i>Welche Schlüsselrisiken bestehen im Hinblick auf die Carbon ETC-Wertpapiere?</i>
------------	---

- Der zahlbare Tilgungsbetrag im Zusammenhang mit den Carbon ETC-Wertpapieren ist an die Wertentwicklung und die maßgebliche Anzahl der zugrunde liegenden Zertifikate gebunden. Die Preise von EUAs können volatil sein und ihre Performance hängt von makroökonomischen Faktoren ab, unter anderem Angebot und Nachfrage, Liquidität und Performance bestimmter Sektoren, die Compliance-Regelungen unterliegen, alle neuen technologischen Entwicklungen oder Innovationen, die das Potenzial haben, Treibhausgasemissionen zu reduzieren oder CO₂-Emissionen zu binden, globale und regionale Ereignisse, Änderungen der Wirtschafts- und Klimapolitik, direkte Investitionskosten sowie Änderungen der Steuersätze und Gesetzesänderungen, Vorschriften und Aktivitäten von Regierungs- oder Aufsichtsbehörden. Käufer können einen Teil ihrer Anlage oder ihre Anlage insgesamt verlieren, wenn das bzw. die maßgebliche(n) zugrunde liegende(n) Zertifikat(e) an Wert verliert bzw. verlieren (oder die positive Wertentwicklung nicht ausreichend ist, um den die Anwendung der Produktgebühr oder den Abzug bestimmter Gebühren, Steuern und Aufwendungen durch die Kohlenstoff-Gegenpartei ausgleichen zu können), d. h. je mehr das zugrunde liegende Zertifikat an Wert verliert, umso höher ist der Verlust für die Anlage eines Käufers.
- Der EUA-Markt kann aufgrund vieler anderer Faktoren volatil sein, insbesondere aufgrund von Liquiditätsniveaus, Spekulation und Marktempfindlichkeit gegenüber tatsächlichen oder erwarteten politischen Entscheidungen und Ankündigungen rund um das EU EHS sowie dem Preis fossiler Brennstoffe (insbesondere Kohle- und Gaspreise). Änderungen der globalen, regionalen politischen, wirtschaftlichen oder finanziellen Bedingungen, die zu einer Wertminderung von EUAs beigetragen haben oder beitragen können (einschließlich eines Rückgangs der Nachfrage nach EUAs), können den Marktpreis der Carbon ETC-Wertpapiere beeinflussen, einschließlich aller Marktpreise, die ein Anleger bei Sekundärmarkttransaktionen erhält.
- Wie viele ähnliche Finanzmärkte war auch das EU EHS in der Vergangenheit Betrug und Angriffen durch Cyberkriminalität, Phishing und Cyber-Hacking ausgesetzt. Negative Publicity kann zum Wertverlust von EUAs beitragen und den Marktpreis von EUAs und Carbon ETC-Wertpapieren beeinflussen, einschließlich des Marktpreises, den ein Anleger bei Sekundärmarkttransaktionen erhält.

- Geld- und Briefkurse für Carbon ETC-Wertpapiere unterscheiden sich mit hoher Wahrscheinlichkeit zu jedem Zeitpunkt vom Wert je Carbon ETC-Wertpapier. Dies liegt daran, dass die Geld- und Briefkurse die Marktliquidität und andere Marktbedingungen zu einem bestimmten Zeitpunkt widerspiegeln, während der Wert je Carbon ETC-Wertpapier basierend auf dem Produkt aus (i) dem Zertifikatsanspruch je Carbon ETC-Wertpapier und (ii) dem (von der Bestimmungsstelle festgelegten) Tagesendkurs unter Bezugnahme auf den EEX EUA Spot (der von EEX oder einem Nachfolger oder Ersatz bereitgestellt wird, der EEX EUA Spot verwaltet und von Zeit zu Zeit auf <https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot> veröffentlicht wird). Der Marktpreis der Carbon ETC-Wertpapiere wird auch durch eine Reihe von Faktoren beeinflusst, darunter unter anderem der Wert und die Volatilität der EUAs, auf die sich die Carbon ETC-Wertpapiere beziehen, der Wert und die Volatilität von Kohlenstoffzertifikaten im Allgemeinen, die Marktwahrnehmung, Zinssätze und Renditen, die Bonität unter anderem der Kohlenstoff-Gegenpartei, des Programmverwalters und der Autorisierten Teilnehmer (wie nachstehend definiert) sowie die Liquidität der Carbon ETC-Wertpapiere.
- In Bezug auf eine Serie haben die Wertpapierinhaber und Transaktionsparteien nur ein Rückgriffsrecht in Bezug auf das Besicherte Vermögen in Bezug auf die entsprechende Serie von Carbon ETC-Wertpapieren, jeweils vorbehaltlich des Wertpapiers, und nicht auf andere Vermögenswerte der Emittentin (mit Ausnahme der Kohlenstoff-Gegenpartei, die kein gesicherter Gläubiger ist und kein Rückgriffsrecht auf das Besicherte Vermögen oder andere Vermögenswerte der Emittentin hat). Wenn nach der vollständigen Realisierung des Besicherten Vermögens im Zusammenhang mit der relevanten Serie von Carbon ETC-Wertpapieren (ob durch Liquidation oder Vollstreckung) und der Verwendung verfügbarer Barbeträge gemäß den Bedingungen, der Treuhandurkunde und den Sicherungsdokumenten (und/oder im Falle eines Rückkaufs, nach der Lieferung von EUAs (je nach Sachlage)) noch ein unbezahlter Anspruch gegenüber der Emittentin in Bezug auf die besicherten Verpflichtungen der Emittentin oder sonstige Verpflichtungen der Emittentin aussteht (oder nicht erfüllt wird, weil die entsprechende Anzahl von EUAs im Falle eines Rückkaufs nicht vollständig oder nur teilweise geliefert wurde), so erlischt der ausstehende Anspruch und die Emittentin steht diesbezüglich in keiner Schuld.
- Der Zertifikatsanspruch pro Carbon ETC-Wertpapier unterliegt dem Abzug der Produktgebühren.
- Der Geschuldete Mindestkapitalbetrag gilt als Mindestrückzahlungsbetrag bei vorzeitiger und endgültiger Rückzahlung der Carbon ETC-Wertpapiere einer Serie. Ist der Vorzeitige Zertifikatsstilgungsbetrag bzw. der Zertifikatsendfälligkeitstilgungsbetrag geringer als der geschuldete Mindestkapitalbetrag, erhalten Wertpapierinhaber aufgrund des mit den ETC-Wertpapieren verbundenen beschränkten Rückgriffsrechts wahrscheinlich nicht den vollen Vorzeitigen Tilgungsbetrag bzw. Endfälligkeitstilgungsbetrag und unter Umständen keinerlei Auszahlung.
- Bestimmte Störungsereignisse (einschließlich EUA-bezogene Störungsereignisse) können auftreten, die unter anderem die Ermittlung des Wertes je Carbon ETC-Wertpapier, den Zertifikatsanspruch je Carbon ETC-Wertpapier und den Beginn des Veräußerungszeitraums der EUA beeinflussen (durch die Verschiebung kann sich das Fälligkeitsdatum der Carbon ETC-Wertpapiere verlängern). Störungsereignisse können sich auch auf den Verkauf von EUAs durch die Emittentin an die Kohlenstoff-Gegenpartei auswirken, was dazu führen kann, dass der Programmverwalter nach eigenem und freiem Ermessen eine alternative Entscheidung zur Begleichung des Vorzeitigen Tilgungsbetrags oder des Endfälligkeitstilgungsbetrags treffen kann. Käufer erhalten unter Umständen deutlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage oder sogar gar nichts.
- Bestimmte Ereignisse, einschließlich Ereignisse im Zusammenhang mit EUAs oder dem EU EHS, können zu einer vorzeitigen Tilgung der Carbon ETC-Wertpapiere führen. Die Rechte der Wertpapierinhaber auf die Zahlung von im Rahmen der Carbon ETC-Wertpapiere fälligen Beträgen (bei vorzeitiger Tilgung und bei Durchsetzung) werden in der in den Bedingungen angegebenen Vorrangigkeitsreihenfolge bedient.
- Bei vorzeitiger Rücknahme der Carbon ETC-Wertpapiere und in Bezug auf EUAs, die nach Zustellung einer Diebstahlsanzeige durch die Emittentin gestohlen bleiben, werden diese EUAs bei der Berechnung des Vorzeitigen Tilgungsbetrags in Bezug auf die entsprechenden Carbon ETC-Wertpapiere berücksichtigt, gelten jedoch als zu einem Preis von null veräußert. Infolgedessen erhalten die Wertpapierinhaber möglicherweise deutlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage oder sogar gar nichts.
- Der Trustee kann die Vollstreckung unter Zuhilfenahme der Bedingungen der jeweiligen Kohlenstoffbilanzverwaltungsvereinbarung und der jeweiligen Depotbank-Vereinbarung ausführen. In diesem Fall ist seine Fähigkeit, seinen Verpflichtungen in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere nachzukommen, unter anderem (je nach Sachlage) von der Erfüllung der Pflichten gemäß der jeweiligen Kohlenstoffbilanzverwaltervereinbarung und der jeweiligen Depotbank-Vereinbarung seitens des Kohlenstoffbilanzverwalters bzw. der Depotbank abhängig. Wertpapierinhaber sind unter anderem auch dem Solvabilitätsrisiko des Kohlenstoffbilanzverwalters und der Depotbank ausgesetzt.
- Carbon ETC-Wertpapiere haben möglicherweise eine lange Laufzeit und im Rahmen der Carbon ETC-Wertpapiere sind vor ihrem planmäßigen Fälligkeitstermin keine Beträge fällig, es sei denn, die Carbon ETC-Wertpapiere werden vorzeitig getilgt. Wertpapierinhaber können den Wert eines Carbon ETC-Wertpapiers nur vor seinem planmäßigen Fälligkeitstermin (vorbehaltlich des Eintritts vorzeitiger Tilgungsereignisse) realisieren, indem sie es im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion an einen zugelassenen Teilnehmer (wie nachstehend definiert) oder einen anderen Broker oder Intermediär zu dem zwischen ihnen vereinbarten Preis verkaufen (wobei es sich um einen Betrag handeln kann, der über, gleich oder unter dem jeweiligen Marktpreis liegt). Zwar kann jeder für die Serie bestellte zugelassene Teilnehmer als Market Maker für die entsprechende Serie von Carbon ETC-Wertpapieren agieren, jedoch ist kein zugelassener Teilnehmer verpflichtet, als Market Maker für eine Serie zu agieren, und ein zugelassener Teilnehmer kann seine Market Making-Aktivitäten jederzeit einstellen und/oder auf einer anderen Plattform als Market Maker auftreten oder ausschließlich einseitig aktive Märkte (one-way markets)

<p>anbieten. Darüber hinaus können Märkte für Carbon ETC-Wertpapiere nicht liquide sein und der Preis, zu dem ein Käufer Carbon ETC-Wertpapiere vor ihrem planmäßigen Fälligkeitstermin verkaufen kann, liegt unter Umständen deutlich unter dem von ihm gezahlten Kaufpreis.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jeder Wertpapierinhaber trägt und ist allein verantwortlich für alle in einer Rechtsordnung oder durch eine Regierungs- oder Aufsichtsbehörde erhobenen Steuern, u. a. auf bundesstaatlicher oder lokaler Ebene erhobene Steuern oder sonstige vergleichbare Veranlagungen und Kosten, die auf eine ihm in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere zufließende Zahlung anfallen. 	
D. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT	
D.1	<i>Unter welchen Bedingungen und in welchem Zeitrahmen kann ich in dieses Wertpapier investieren?</i>
<p>Die Carbon ETC-Wertpapiere werden von der Emittentin nur zugelassenen Teilnehmern zur Zeichnung zur Verfügung gestellt, die von oder im Namen der Emittentin in Bezug auf eine Serie von Carbon ETC-Wertpapieren bestellt wurden (die „Zugelassenen Teilnehmer“). Zugelassene Teilnehmer zahlen für die Zeichnungen durch die Bereitstellung einer Anzahl von Zertifikaten, die dem Produkt aus (i) dem Zertifikatsanspruch pro Carbon ETC-Wertpapier in Bezug auf den jeweiligen Zeichnungstransaktionstag und (ii) der Gesamtanzahl der gemäß diesem Zeichnungsauftrag auszugebenden Carbon ETC-Wertpapiere (wobei der Gesamtbetrag auf die nächste ganze Zahl aufgerundet wird).</p> <p>Das Angebot, die Lieferung, der Vertrieb oder der Verkauf von Carbon ETC-Wertpapieren an einen Anleger durch einen Zugelassenen Teilnehmer oder eine andere bestellte Vertriebsstelle oder Makler (eine „Zugelassene Vertriebsstelle“) oder einen anderen Finanzintermediär (einschließlich jeder Stelle, die die Carbon ETC-Wertpapiere vertreibt, anbietet oder verkauft) (jede Zugelassene Vertriebsstelle oder jeder andere Finanzintermediär, ein „Zugelassener Anbieter“) erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen dem Zugelassenen Teilnehmer bzw. dem Zugelassenen Anbieter und dem Anleger getroffen wurden, einschließlich hinsichtlich des Preises, der Zuteilung und der Abwicklungssysteme. Sind diese Informationen nicht im Basisprospekt oder in den Endgültigen Bedingungen enthalten, liegt es in der Verantwortung des jeweiligen Zugelassenen Teilnehmers bzw. des jeweiligen Zugelassenen Anbieters, dem Anleger die entsprechenden Informationen zum Zeitpunkt des Angebots zur Verfügung zu stellen, und weder die Emittentin noch der Programmverwalter oder eine andere Person tragen für solche Informationen die Verantwortung oder übernehmen hierfür die Haftung.</p> <p>Für die Carbon ETC-Wertpapiere wurde mit Wirkung zum oder um den Serienausgabetermin die Zulassung zur Official List von Euronext Dublin und der Börse Frankfurt sowie die Zulassung zum Handel an deren geregelten Märkten und/oder anderen Hauptmärkten beantragt. In Bezug auf die Aufwendungen wird die anfallende Produktgebühr durch eine tägliche Verringerung des Zertifikatsanspruchs pro Carbon ETC-Wertpapier beglichen und gilt deshalb als Gebühr für Wertpapierinhaber. Eine Schätzung der gesamten Aufwendungen für die Emission der oben genannten Tranche der Serie beläuft sich auf EUR 500.</p>	
D.2	<i>Warum wurde der Prospekt erstellt?</i>
D.2.1	<i>Grund für das Angebot und Verwendung der Erlöse</i>
<p>Die Carbon ETC-Wertpapiere dienen dazu, Anlegern ein Engagement in einer Reihe von EUAs zu ermöglichen, ohne diese EUAs in physischer Form entgegennehmen zu müssen. Der Nettoerlös aus der Ausgabe einer Serie von Carbon ETC-Wertpapieren wird eine Reihe von EUAs sein, die im Kohlenstoffkonto der Serie gehalten werden. Diese zugrunde liegenden Zertifikate werden verwendet, um den Verpflichtungen der Emittentin im Rahmen der jeweiligen Serie von Carbon ETC-Wertpapieren nachzukommen.</p>	
D.2.2	<i>Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel</i>
<p>Zum Datum des Basisprospekts ist DWS Investments UK Limited der Programmverwalter. Doch in Zusammenhang mit der fortgesetzten oder zukünftigen Umstrukturierung und/oder den Umorganisationen innerhalb der DWS-Gruppe besteht die Möglichkeit, dass die aktuell von der DWS Investments UK Limited vertretenen Rollen ohne vorheriges schriftliches Einverständnis von Wertpapierinhabern oder des Trustees ersetzt, delegiert oder anderweitig an eine andere Einheit innerhalb der DWS-Gruppe übertragen werden, sofern eine solche Ersetzung, Delegation oder Übertragung gesetzlich zulässig ist. Die durch eine ihrer Niederlassungen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen vertretene DWS Investments UK Limited kann in Zusammenhang mit einer Serie von Carbon ETC-Wertpapieren auch ein Zugelassener Teilnehmer oder ein Zugelassener Anbieter sein. Die DWS Investments UK Limited und ihre verbundenen Unternehmen haben oder könnten dazu eingesetzt werden, hinsichtlich der Carbon ETC-Wertpapiere als Vertriebsstelle zu fungieren.</p> <p>Der Programmverwalter hat bestimmte Ermessensspielräume, die Höhe des Prozentsatzes der Produktgebühr (und damit die Produktgebühr) in Bezug auf die Serie anzupassen. Die Vergütung des Programmverwalters ist in der Produktgebühr für jede Serie von Carbon ETC-Wertpapieren enthalten und hängt von der Höhe der Produktgebühren sowie davon ab, ob diese ausreichen, um die Kosten des Programms zu decken.</p> <p>Ein DWS-Unternehmen und/oder seine verbundenen Unternehmen können an Handelsgeschäften und Market Making-Aktivitäten beteiligt sein sowie auf eigene Rechnung oder für Rechnung der von ihnen verwalteten Konten Long- oder Short-Positionen in Bezug auf Zertifikate sowie andere Instrumente oder Derivate halten, die auf Zertifikaten basieren bzw. auf diese bezogen sind. DWS-Unternehmen können darüber hinaus Wertpapiere in Bezug auf ein Zertifikat emittieren oder an entsprechenden Finanzinstrumenten beteiligt sein. Soweit ein DWS-Unternehmen in Bezug auf solche Wertpapiere oder sonstige Instrumente direkt bzw. durch seine verbundenen Unternehmen als Emittent, beauftragte Stelle, Manager, Sponsor oder Underwriter auftritt, können seine Interessen in Bezug auf diese Produkte den Interessen der Wertpapierinhaber zuwiderlaufen. Solche Aktivitäten können negative Auswirkungen auf den Wert je Carbon ETC-Wertpapier und/oder den Wert der zugrunde liegenden Zertifikate in Bezug auf die Carbon ETC-Wertpapiere haben.</p>	