

FINAL TERMS

Final Terms dated 12 May 2026

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

Legal entity identifier (LEI): 213800ZR8TEN6R6S9T85

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

Issue of 1,000 Xtrackers Physical Carbon EUA ETC Securities being the Tranche Number 31 of Series 1 up to 1,000,000,000 Xtrackers Physical Carbon EUA 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 20 March 2026 (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 www.etf.dws.com/en-lu/, 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.

The ETC Securities of this Series may also be listed on the official list of a stock exchange and admitted to trading on an exchange other than those listed in these Final Terms, but any such listing or admission to trading will be on the basis of a separate Final Terms prepared in connection therewith and which shall be identical to these Final Terms save for the information relating to listing and the associated disclosure and/or offering documents.

1	(i) Series Number:	1
	(ii) Tranche Number:	31
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:	42,378 unit(s)
	(ii) Immediately following Tranche Issue Date:	43,378 unit(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: 1233.32
- 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): 16.6823269718
- 8 (i) Series Issue Date: 17 November 2023
- (ii) Tranche Issue Date: 12 May 2026
- (iii) Subscription Trade Date of Tranche (or the trade date in respect of the first Tranche of Carbon ETC Securities of the Series): 08 May 2026
- (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: 0.74 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 1,200,000 |
| (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 Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Spain and Sweden 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

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1.1	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the securities</i>
Tranche 31 of Series 1 up to 1,000,000,000 Xtrackers Physical Carbon EUA 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 20 March 2026 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 20 March 2026 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 of the member states of the European Economic Area, 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 Elizabeth Anne Casely and Vinod Kumar Rajput.	
B.1.5	<i>Identity of the statutory auditors</i>
KPMG Audit Limited	

B.2	What is the key financial information regarding the Issuer?																
<p>The Issuer has prepared most recently audited financial statements for (i) the period from its incorporation (being 18 October 2022) to 31 December 2023; and (ii) the period from 1 January 2024 to 31 December 2024. The financial year of the Issuer ends on 31 December. Such financial statements are incorporated by reference into and shall form part of the Base Prospectus, and are available from the registered office of the Issuer. A summary of the key financial information of the Issuer is set out below:</p> <p>As at 31 December 2024:</p> <table border="1"> <tr> <td>Total assets (EUR)</td> <td>28,937,424</td> </tr> <tr> <td>Total equity (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities (EUR)</td> <td>28,937,422</td> </tr> <tr> <td>Total equity and liabilities (EUR)</td> <td>28,937,424</td> </tr> </table> <p>As at 31 December 2023:</p> <table border="1"> <tr> <td>Total assets (EUR)</td> <td>3,862,931</td> </tr> <tr> <td>Total equity (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities (EUR)</td> <td>3,862,929</td> </tr> <tr> <td>Total equity and liabilities (EUR)</td> <td>3,862,931</td> </tr> </table>		Total assets (EUR)	28,937,424	Total equity (EUR)	2	Total liabilities (EUR)	28,937,422	Total equity and liabilities (EUR)	28,937,424	Total assets (EUR)	3,862,931	Total equity (EUR)	2	Total liabilities (EUR)	3,862,929	Total equity and liabilities (EUR)	3,862,931
Total assets (EUR)	28,937,424																
Total equity (EUR)	2																
Total liabilities (EUR)	28,937,422																
Total equity and liabilities (EUR)	28,937,424																
Total assets (EUR)	3,862,931																
Total equity (EUR)	2																
Total liabilities (EUR)	3,862,929																
Total equity and liabilities (EUR)	3,862,931																
B.3	What are the key risks that are specific to the Issuer?																
<p>The Issuer is a special purpose vehicle with no assets other than its paid-up share capital, and the assets on which the ETC Securities are secured.</p>																	
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 31 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 1,000 Carbon ETC Securities of the Series in issue (immediately following the issuance of the above tranche).</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</p>																	

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.

The custodian in respect of this Series of Carbon ETC Securities is European Depository Bank SA (the “**Custodian**”), being the entity which, *inter alia*, 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 (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 and yield

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

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, *inter alia*, by the laws of Jersey or the laws of Luxembourg.

C.1.4	<i>Rank of the Carbon ETC Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency</i>
--------------	--

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.

C.1.5	<i>Restrictions on free transferability of the securities</i>
--------------	---

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. Investors should note that the ETC Securities have not been, nor will be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or under the securities law of any state or political sub-division of the United States of America or any of its territories, possessions or other areas subject to its jurisdiction including the Commonwealth of Puerto Rico. No person has registered nor will register as a commodity pool operator of the Issuer under the Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**CEA**") and the rules thereunder (the "**CFTC Rules**") of the Commodity Futures Trading Commission (the "**CFTC**"). Any offer or sale of the ETC Securities must be made in an offshore transaction exempt from the registration requirements of the Securities Act pursuant to Regulation S thereunder ("**Regulation S**"). The Issuer has imposed a selling restriction on the authorised participants and any other Authorised Offerors that the ETC Securities may not at any time be offered, sold or otherwise transferred in the United States or to, or for the account or benefit of, persons who are either (A) U.S. Persons as defined in Regulation S of the Securities Act or (B) persons who do not come

within the definition of a Non-United States person under CFTC Rule 4.7 (excluding for the purposes of sub-section (D) thereof, the exception to the extent it would apply to persons who are not non-United States persons).

C.2 *Where will the Carbon ETC Securities be traded?*

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.

C.3 *What are the key risks that are specific to the Carbon ETC Securities?*

- 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, *inter alia*, 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 *Under which conditions and timetable can I invest in this security?*

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 *Why has the prospectus been produced?*

D.2.1 *Reason for the offer and use of proceeds*

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 *Material conflicts of interest pertaining to the offer or admission to trading*

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 31 von Serie 1 bis zu 1.000.000.000 Xtrackers Physical Carbon EUA 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 20. März 2026 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 20. März 2026 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 der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums 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 Anteilinhaber*

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 Treuhandklärung 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 abzurufen. 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 Elizabeth Anne Casely und Vinod Kumar Rajput.

B.1.5 *Identität der Abschlussprüfer*

KPMG Audit Limited

B.2 *Welche Schlüsselrisiken bestehen im Hinblick auf die Emittentin?*

Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft ohne eigenes Vermögen mit Ausnahme des einbezahlten Gesellschaftskapitals und der Vermögenswerte, mit denen die ETC-Wertpapiere besichert sind.

B.3 Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen im Hinblick auf die Emittentin?

Der Emittentin hat zuletzt geprüfte Abschlüsse für (i) den Zeitraum von ihrer Gründung (am 18. Oktober 2022) bis zum 31. Dezember 2023 und (ii) für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 vorbereitet. Das Geschäftsjahr der Emittentin endet am 31. Dezember. Diese Abschlüsse werden durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen und sind Bestandteil des Basisprospekts. Sie werden am Sitz der Emittentin zur Verfügung stehen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Finanzinformationen der Emittentin ist nachstehend aufgeführt:

Zum 31. Dezember 2024:

Gesamtvermögen (EUR)	28,937,424
Gesamteigenkapital (EUR)	2
Gesamtverbindlichkeiten (EUR)	28,937,422
Bilanzsumme (EUR)	28,937,424

Zum 31. Dezember 2023:

Gesamtvermögen (EUR)	3.862.931
Gesamteigenkapital (EUR)	2
Gesamtverbindlichkeiten (EUR)	3.862.929
Bilanzsumme (EUR)	3.862.931

C. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN

C.1 Was sind die wesentlichen Merkmale der Carbon ETC-Wertpapiere?

C.1.1 Art, Klasse und ISIN

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 „**EU A**“ bezeichnet wird).

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).

ISIN-Code von Tranche 31 der Serie 1: XS2595366340.

C.1.2 Währung, Denominierung, Nennwert, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit

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.

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 1.000 Carbon ETC-Wertpapiere der Serie ausgegeben (unmittelbar nach der Ausgabe der vorstehenden Tranche).

C.1.3 Mit den Carbon ETC-Wertpapieren verbundene Rechte

Überblick

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.

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). 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 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 Rechte 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 Zertifikatstilgungsbetrag 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 und Rendite

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 Serienausgabebetrag, 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 Serienausgabetag 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 Störungereignisse 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 *Rangfolge der Carbon ETC-Wertpapiere innerhalb der Kapitalstruktur der Emittentin bei Insolvenz*

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 *Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere*

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. Anleger sollten Folgendes beachten: Die ETC-Wertpapiere wurden und werden nicht unter dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „Securities Act“) oder unter den Wertpapiergesetzen eines anderen Staates oder einer politischen Untereinheit der Vereinigten Staaten von Amerika oder eines/einer ihrer Territorien, Besitzungen oder sonstigen Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen, einschließlich des Commonwealth of Puerto Rico, registriert. Keine Person wurde oder wird als Commodity Pool Operator des Emittenten unter dem Commodity Exchange Act von 1936 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „CEA“) und seinen Bestimmungen (die „CFTC-Bestimmungen“) der Commodity Futures Trading Commission (die „CFTC“) registriert. Angebote oder Verkäufe der ETC-Wertpapiere müssen in einer Offshore-Transaktion erfolgen, die nicht den Registrierungsanforderungen des Securities Act gemäß Regulation S („Regulation S“) unterliegt. Der Emittent hat für die zugelassenen Teilnehmer und andere zugelassene Anbieter eine Verkaufsbeschränkung dahingehend erlassen, dass die ETC-Wertpapiere nicht in den Vereinigten Staaten oder für Rechnung von oder zugunsten von Personen, die (A) US-Personen gemäß der Definition in Regulation S des Securities Act sind oder (B) Personen sind, die nicht die Definition einer Nicht-US-Person gemäß CFTC-Bestimmung 4.7 erfüllen, angeboten, verkauft oder anderweitig übertragen werden dürfen (unter Ausschluss für die Zwecke von Unterabschnitt (D) dieser Bestimmung, die Ausnahme dahingehend, dass sie für Nicht-US-Personen gelten würde).

C.2 *Wo werden die Carbon ETC-Wertpapiere gehandelt?*

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 *Welche Schlüsselrisiken bestehen im Hinblick auf die Carbon ETC-Wertpapiere?*

- 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 Kohlenstoffbilanzverwaltungsvereinbarung 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) 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.
- 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 *Unter welchen Bedingungen und in welchem Zeitrahmen kann ich in dieses Wertpapier investieren?*

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).

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.

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.

D.2	<i>Warum wurde der Prospekt erstellt?</i>
------------	---

D.2.1	<i>Grund für das Angebot und Verwendung der Erlöse</i>
--------------	--

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.

D.2.2	<i>Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel</i>
--------------	---

Zum Datum des Basisprospekts ist DWS Investments UK Limited der Programmverwalter. Doch in Zusammenhang mit der fortgesetzten oder zukünftigen Umstrukturierung und/oder den Umorganisierungen 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.

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.

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.

TIIVISTELMÄ

A. JOHDANTO JA VAROITUKSET

A.1.1 *Arvopapereiden nimi ja kansainvälinen arvopaperitunnus (ISIN-koodi)*

Erä 31 sarjasta 1, jossa on enintään 1 000 000 000 Xtrackers Physical Carbon EUA ETC -arvopaperia ("**sarja**") ja joka erääntyy vuonna 2100 ja joka on laskettu liikkeeseen osana vakuudellista Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme -ohjelmaa ("**ohjelma**"). ISIN-koodi: XS2595366340.

A.1.2 *Liikkeeseenlaskijan henkilöllisyys ja yhteystiedot mukaan lukien sen oikeushenkilötunnus (LEI)*

Xtrackers (Jersey) ETC PLC ("**liikkeeseenlaskija**") on rekisteröity ja perustettu Jerseyssä julkisoikeudellisena osakeyhtiönä 18. lokakuuta 2022 yhtiölain (Companies (Jersey) Law 1991) mukaisesti rekisterinumerolla 145739. Sen rekisteröidyn toimipaikan osoite on IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. Liikkeeseenlaskijan puhelinnumero on +44 (0) 1534 847000, ja sen oikeushenkilötunnus on 213800ZR8TEN6R6S9T85.

A.1.3 *Perustajousoesitteiden hyväksymisestä vastaavan toimivaltaisen viranomaisen henkilöllisyys ja yhteystiedot*

Irlannin keskuspankki, jonka pääkonttorin osoite on New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, ja puhelinnumero +353 (0)1 224 6000, on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt 20. maaliskuuta 2026 päivätyn ohjelmaan liittyvän perustajousoesitteiden ("**perustajousoesite**") asetuksen (EU) 2017/1129 ja sen muutosten mukaisesti.

A.1.4 *Perustajousoesitteiden hyväksymispäivämäärä*

Perustajousoesite hyväksyttiin 20. maaliskuuta 2026, ja siihen voidaan ajoittain tehdä lisäyksiä ja/tai täydennyksiä.

A.1.5 *Varoitus*

Tämä yhteenveto on laadittu asetuksen (EU) 2017/1129 7 artiklan ja sen muutosten mukaisesti, ja se on luettava johdantona perustajousoesitteeseen. Sijoittajan tämän sarjan arvopapereihin ("**Carbon ETC -arvopaperit**") sijoittamista koskevien päätösten pitää perustua harkintaan koko ohjelmaesitteeseen perehtymisen perusteella. Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos perustajousoesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne tuodaan tuomioistuimeen, kantajana toimiva sijoittaja voi Euroopan talousalueen jäsenvaltioiden olennaisen kansallisen lainsäädännön mukaan joutua vastaamaan perustajousoesitteiden kääntämisestä aiheutuvista kuluista, ennen kuin oikeudenkäynti aloitetaan. Siviilioikeudellinen vastuu koskee ainoastaan niitä henkilöitä, jotka ovat jättäneet tiivistelmän ja sen mahdolliset käännökset, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen perustajousoesitteiden muiden osien kanssa tai jos se ei tarjoa yhdessä perustajousoesitteiden muiden osien kanssa avaintietoja sijoittajien sijoitus päätöksen tueksi näiden harkitessa Carbon ETC -arvopapereihin sijoittamista. Tämä asiakirja ei ole tarjous eikä kutsu kenellekään merkitä tai ostaa Carbon ETC -arvopapereita. Se on laadittu tämän erän lopullisiin ehtoihin ("**lopulliset ehdot**") liittyen.

B. LIIKKEESEENLASKIJAA KOSKEVAT AVAINTIEDOT

B.1 *Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?*

B.1.1 *Kotipaikka, oikeudellinen muoto, LEI, perustamismaa ja oikeudenkäyttöalue*

Liikkeeseenlaskija on rekisteröity ja perustettu Jerseyssä julkisoikeudellisena osakeyhtiönä 18. lokakuuta 2022 yhtiölain (Companies (Jersey) Law 1991) mukaisesti rekisterinumerolla 145739. Sen oikeushenkilötunnus on 213800ZR8TEN6R6S9T85. Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Jerseyssä, ja se toimii vuoden 1991 yhtiölain (Companies (Jersey) Law 1991) mukaisesti.

B.1.2 *Pääasiallinen toiminta*

Liikkeeseenlaskija on perustettu erillisyyhtiönä omaisuusvakuudellisten arvopapereiden liikkeeseenlaskua varten.

B.1.3 *Suurimmat osakkeenomistajat*

Liikkeeseenlaskijan valtuutettu osakepääoma on 2 GBP jaettuna kahdeksi 1 GBP:n arvoiseksi kantaosakkeeksi. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskettu osakepääoma on 2 GBP jaettuna kahdeksi 1 GBP:n arvoiseksi kantaosakkeeksi. Liikkeeseenlaskijan omistajat ovat kaksi hallintarekisteröityä yhtiötä, jotka pitävät hallussaan liikkeeseen laskettua osakepääomaa 18. tammikuuta 2023 tehdyn perustamisilmoituksen mukaisesti perustetun tarkoituksellisen rahaston ("purpose trust") hyväksi. Tarkoituksellisen rahaston edunvalvoja on Apex Financial Services (Trustees) Limited ja täytäntöönpanoviranomainen Apex (EP) Limited ("**AEPL**"). Koska liikkeeseen lasketut kantaosakkeet ovat tarkoituksellisen rahaston hallussa, AEPL:n katsotaan olevan liikkeeseenlaskijan "rekisterinpitäjä", koska tarkoituksellinen rahasto antaa sille mahdollisuuden nimittää ja/tai erottaa Apex Financial Services (Trustees) Limited. AEPL on Apex Financial Services Jersey Limitedin tytäryhtiö, jonka toimintaa valvoo Jersey Financial Services Commission -viranomainen.

B.1.4 *Pääjohtajat*

Liikkeeseenlaskijan johtajat perustajousoesitteiden päivämäärällä ovat Elizabeth Anne Casely ja Vinod Kumar Rajput.

B.1.5 *Lakisääteisten tilintarkastajien henkilöllisyys*

KPMG Audit Limited

B.2	Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat taloudelliset avaintiedot?																
<p>Liikkeeseenlaskija on julkaissut viimeisimmät tilintarkastetut tilinpäätökset (i) perustamisajankohdasta (18. lokakuuta 2022) tilikauden loppuun 31. joulukuuta 2023 ja (ii) tilikaudelle 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024. Liikkeeseenlaskijan tilikausi päättyy 31. joulukuuta. Nämä tilinpäätökset liitetään osaksi rahaston perustajousesitettä ja ne ovat saatavana liikkeeseenlaskijan rekisteröidystä toimipaikasta. Liikkeeseenlaskijan taloudellisten avaintietojen yhteenveto:</p> <p>Tilanne 31. joulukuuta 2024:</p> <table border="1"> <tr> <td>Varat (EUR)</td> <td>28 937 424</td> </tr> <tr> <td>Osakesijoitukset (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Vastuut (EUR)</td> <td>28 937 422</td> </tr> <tr> <td>Osakesijoitukset ja vastuut (EUR)</td> <td>28 937 424</td> </tr> </table> <p>Tilanne 31. joulukuuta 2023:</p> <table border="1"> <tr> <td>Varat (EUR)</td> <td>3 862 931</td> </tr> <tr> <td>Osakesijoitukset (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Vastuut (EUR)</td> <td>3 862 929</td> </tr> <tr> <td>Osakesijoitukset ja vastuut (EUR)</td> <td>3 862 931</td> </tr> </table>		Varat (EUR)	28 937 424	Osakesijoitukset (EUR)	2	Vastuut (EUR)	28 937 422	Osakesijoitukset ja vastuut (EUR)	28 937 424	Varat (EUR)	3 862 931	Osakesijoitukset (EUR)	2	Vastuut (EUR)	3 862 929	Osakesijoitukset ja vastuut (EUR)	3 862 931
Varat (EUR)	28 937 424																
Osakesijoitukset (EUR)	2																
Vastuut (EUR)	28 937 422																
Osakesijoitukset ja vastuut (EUR)	28 937 424																
Varat (EUR)	3 862 931																
Osakesijoitukset (EUR)	2																
Vastuut (EUR)	3 862 929																
Osakesijoitukset ja vastuut (EUR)	3 862 931																
B.3	Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit?																
<p>Liikkeeseenlaskija on erillisyhtiö, jolla ei ole muuta omaisuutta kuin sen maksettu osakepääoma ja varat, jotka ovat ETC-arvopapereiden vakuutena.</p>																	
C. ARVOPAPERIEN AVAINTIEDOT																	
C.1	Mitkä ovat Carbon ETC -arvopapereiden tärkeimmät ominaisuudet?																
C.1.1	<i>Tyyppi, laji ja ISIN-koodi</i>																
<p>Carbon ETC -arvopaperit, joiden lunastusmäärä on sidottu EU-päästöoikeuksien määrään ja arvonkehitykseen. Kukin EU-päästöoikeus on laskentayksikkö, joka on oikeus päästää ("päästöoikeus") yksi hiilidioksidi (CO₂) -tonni tai minkä tahansa sellaisen muun kasvihuonekaasun tietty määrä, joka on lueteltu kasvihuonekaasujen päästöoikeuksien kaupan järjestelmän toteuttamisesta yhteisössä ja neuvoston direktiivin 96/61/EY muuttamisesta 13 päivänä lokakuuta 2003 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/87/EY, aika ajoitin tehtävine muutoksineen ("EU:n päästökauppadirektiivi"), liitteessä II ja jolla on vastaava maapalloa lämmittävä potentiaali ja joka määrittellään EU:n päästökauppadirektiivissä ja joka lasketaan liikkeeseen sen III luvun mukaisesti (asiaankuuluvissa lopullisissa ehdoissa määritellyn vaiheen aikana) ja jota käytetään Euroopan unionin päästökaupparjestelmässä ("EU:n päästökaupparjestelmä").</p> <p>Selvyyden vuoksi liikkeeseenlaskija voi omistaa joko EU:n päästökaupparjestelmän vaiheessa III (1. tammikuuta 2013 – 31. joulukuuta 2020) tai vaiheessa IV (1. tammikuuta 2021 – 31. joulukuuta 2030) myönnettyjä päästöoikeuksia (tai niiden yhdistelmän).</p> <p>Sarjan 1 erän 31 ISIN-koodi: XS2595366340.</p>																	
C.1.2	<i>Valuutta, nimellisarvo, pariteetti, liikkeeseen laskettujen arvopapereiden lukumäärä ja duraatio</i>																
<p>Liikkeeseenlaskija suorittaa maksut Carbon ETC -arvopaperisarjan osalta euromääräisinä ("määritetty valuutta"). Jokainen ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettu arvopaperisarja on haltija-arvopaperi ("haltija-arvopaperit"). Haltija-arvopapereita edustavat yleisarvopaperit ("yleiset arvopaperit") joko uuden yleisvelkakirjan tai perinteisen yleisvelkakirjan muodossa. Mitään yksittäisiä haltijakohtaisia arvopapereita ei muodosteta. ETC-arvopapereiden aikataulun mukainen erääntymispäivä ("aikataulun mukainen erääntymispäivä") on 30. syyskuuta 2100, ja tätä erääntymispäivää voidaan tietyissä tilanteissa pidentää. Yllä mainitun Carbon ETC -arvopapereiden erän liikkeeseenlaskupäivänä liikkeeseen lasketaan 1 000 kappaletta sarjan Carbon ETC -arvopaperia (välittömästi yllä mainitun erän liikkeeseenlaskun jälkeen).</p>																	
C.1.3	<i>Carbon ETC -arvopapereihin liittyvät oikeudet</i>																
<p><u>Yleistä</u></p> <p>Ohjelman tarkoituksena on laskea liikkeeseen arvopapereita, jotka tarjoavat sijoittajille mahdollisuuden sijoittaa tiettyihin määritettyihin päästöoikeuksiin, päästöhyvityksiin, päästölupiin, oikeuksiin tai vastaaviin omaisuseriä, jotka edustavat tiettyä hiilidioksidiekvivalenttien tai muun kasvihuonekaasun määrää ja jotka lasketaan liikkeeseen, jaetaan, luodaan tai tunnustetaan määritetyn tyyppisten päästöoikeuksien, päästöhyvitysten, päästölupien, oikeuksien tai vastaavien omaisuserien ("päästöoikeudet") siirtoa koskevaan kaupankäyntijärjestelmään osallistumista koskevien sääntöjen ja määräysten mukaisesti niin, että sijoittajien ei tarvitse vastaanottaa niitä fyysisesti. Carbon ETC -arvopapereiden kohde-etuutena olevat päästöoikeudet ovat EU-päästöoikeuksia, jotka perustajousesitteen päivämääränä ovat ainoat päästöoikeustyyppit, joihin tämän ohjelman nojalla liikkeeseen lasketut Carbon ETC -arvopaperit voidaan sitoa.</p> <p>Jokainen ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettu arvopaperisarja koskee tiettyä määrää päästöoikeuksia, ja jokaisella erällä on tietty määrä päästöoikeuksia Carbon ETC -arvopaperia kohden (mikä on määritetty kyseisen erän vastaavissa lopullisissa ehdoissa).</p> <p>Carbon ETC -arvopaperin voidaan katsoa tarjoavan minä tahansa tiettyinä päivinä sijoituksen tiettyyn määrään päästöoikeuksia – arvopaperinhaltijoille maksettava määrä kyseisten Carbon ETC -arvopapereiden lopullisen lunastuksen tai ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä</p>																	

on sidottu päästöoikeuksien arvoon (ellei tapahdu Carbon ETC -arvopapereiden ehtoissa [”ehdot”] tarkemmin määriteltyjä tapahtumia, mukaan lukien päästöihin liittyvät häiriötapahtumat). Lisäksi yksittäisen Carbon ETC -arvopaperin arvo (jonka laskenta on tarkemmin määritelty ehtoissa, ”**Carbon ETC -arvopaperikohtainen arvo**”) on samaten sidoksissa tällaisten päästöoikeuksien arvoon. Carbon ETC -arvopapereista johtuvien velvoitteidensa takaamiseksi liikkeeseenlaskija pyrkii pitämään hallussaan tarpeeksi päästöoikeuksia Carbon ETC -arvopapereihin liittyvien velvoitteidensa täyttämiseksi. Liikkeeseenlaskijan kulloinkin hallussa olevien sijoituskohteiden oleva tarkka lukumäärä voi ylittää tai alittaa Carbon ETC -arvopaperikohtaisten päästöoikeuksien yhteenlasketun lukumäärän, mikä vastaa tuotemaksujen kausiluonteista suorittamista. Kun Carbon ETC -arvopaperit eräännyvät, ne maksavat kyseisten päästöoikeuksien arvonkehitykseen liittyvän summan (joka on kyseisten päästöoikeuksien myynnistä saatava tuotto, josta on vähennetty maksu ja tietyt vähimmäisvelkasummat ja johon voivat lisäksi vaikuttaa ehtoissa tarkemmin määritellyt tapahtumat, mukaan lukien päästöihin liittyvät häiriötapahtumat). Selvyyden vuoksi todetaan, että Carbon ETC -arvopapereiden haltijoilla ei ole oikeutta saada mitään kohde-etuutena olevia päästöoikeuksia ennenaikaisen lunastuksen tai lopullisen lunastuksen yhteydessä – kaikki Carbon ETC -arvopapereista lunastuksen yhteydessä maksettavat summat maksetaan käteisenä, eikä Carbon ETC -arvopapereihin sijoittaminen tee sijoittajasta päästöoikeuksien omistajaa sarjan osalta.

Tämän Carbon ETC -arvopaperisarjan säilytysyhteisönä toimii European Depositary Bank SA (”**säilytysyhteisö**”), joka on yhteisö, joka muun muassa pitää hallussaan liikkeeseenlaskijan puolesta kaikkia päästöoikeuksia, joihin liikkeeseenlaskijalla on edunsaajaoikeudet sarjan osalta, ja ylläpitää ja hallinnoi (soveltuvin osin liikkeeseenlaskijan, Apex Financial Services (Corporate) Limitedin [”**hiilitilien hallinnoija**”], tai Apex Corporate Trustees (UK) Limitedin [”**edunvalvoja**”]) toimeksiantojen mukaisesti erillistä vakuudellista hiilitiliä Carbon ETC -arvopaperisarjan osalta (kyseistä tiliä, jonka säilytysyhteisö [liikkeeseenlaskijan puolesta] on avannut ja pitää nimissään, kutsutaan EU:n rekisterin Luxemburgin osiossa ”yhteisörekisteriksi” EU:n päästökaupparektiivin 19 artiklan 1 pykälässä [tässä rekisteri on ”**unionin rekisteri**”] ja kyseinen tili ”**sarjan hiilitili**”) liikkeeseenlaskijan puolesta.

Vakuus

Liikkeeseenlaskijan Carbon ETC -arvopapereiden mukaiset velvoitteet turvataan (i) Jersey’n lakien mukaisesti säädellyllä vakuusoikeussopimuksella (sarjan osalta ”**Jersey’n lain mukainen vakuusoikeussopimus**”), joka myöntää ensisijaisen vakuusoikeuden nykyisiin ja tuleviin (a) Jerseyssä liikkeeseenlaskijan nimissä sijaitseviin erillisiin korottomiin kassatileihin Carbon ETC -arvopaperisarjan osalta (”**sarjan kassatili**”) (mukaan lukien muun muassa kaikki sarjan rahatilillä/-tileillä kulloinkin olevat summat); (b) kaikkiin liikkeeseenlaskijan nykyisiin ja tuleviin oikeuksiin, omistusoikeuksiin ja etuihin, jotka perustuvat liikkeeseenlaskijaa koskevaan, liikkeeseenlaskijan ja Apex Financial Services (Corporate) Limitedin (”**konsernipalvelujen tarjoaja**”) 15. marraskuuta 2023 tai suunnilleen kyseisellä päivämäärällä solmimaan hallinnointipalvelusopimukseen, jota voidaan aika ajoin muuttaa, täydentää, uudistaa tai joka voidaan aika ajoin korvata (”**hallinnointipalvelusopimus**”), sikäli kuin tällaiset oikeudet, omistusoikeudet ja edut liittyvät (suoraan tai epäsuorasti) sarjan osalta sarjan kassatiliin/-tileihin (”**hallinnointipalvelusopimuksen oikeudet**”), ja (c) kaikkiin tuottoihin (kuten arvopaperietuuksia koskevassa Security Interests (Jersey) Law 2012 -laissa on määritelty), jotka ovat suoraan tai epäsuorasti seurausta sarjan kassatilillä/kassatileillä tai hallinnointipalvelusopimuksen oikeuksilla tehdystä kaupankäynnistä tai sarjan kassatilillä/-tileillä tai hallinnointipalvelusopimuksen oikeuksilla tehdyn kaupankäynnin tuotoista kyseisten Carbon ETC -arvopapereiden osalta, (ii) Englannin lain mukaisella vakuuskirjalla, joka siirtää vakuuden kautta liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat oikeudet (muttei velvoitteita), omistusoikeudet, edut ja hyödyt, jotka sisältyvät tiettyihin sen kyseiseen sarjaan liittyen solmimiin sopimuksiin, liittyvät näihin sopimuksiin ja määräytyvät näiden sopimusten perusteella, ja (iii) Luxemburgin lain mukaisella ensisijaisella panttioikeudella, joka koskee (a) kaikkia liikkeeseenlaskijan nykyisiin ja tuleviin saataviin, oikeuksiin, omistusoikeuksiin, etuihin ja hyötyihin säilytysyhteisöä kohtaan kyseisen Carbon ETC -arvopaperisarjan säilytysopimuksen (”**säilytysopimus**”) nojalla Carbon ETC -arvopaperisarjan osalta ja (b) kaikkia varoja, oikeuksia, saatavia ja osuuksia, joita liikkeeseenlaskijalla on tai tulee olemaan suhteessa mihin tahansa kassa- tai rahoitusvälineisiin, jotka liikkeeseenlaskija on avannut säilytysyhteisöön Carbon ETC -arvopaperisarjan osalta, mukaan lukien, epäselvyyksien välttämiseksi, arvopaperit, käteinen ja muut oikeudet sekä niissä oleva tai niitä vastaan hyvitetty omaisuus. Kyseisen vakuusoikeuden kohteena oleva varallisuus muodostaa kyseisen sarjan ”**vakuudellisen omaisuuden**”. Arvopapereiden haltijoilla ei ole tällaisen sarjan hallussa pitämisen perusteella mitään vaateita mihinkään muuhun ohjelmassa liikkeeseen laskettuun arvopaperisarjaan liittyvään vakuudelliseen omaisuuteen. Vakuus tulee täytäntöönpanokelpoiseksi, jos (i) Carbon ETC -arvopaperisarjan lunastussummaa ei ole maksettu kokonaisuudessaan aikataulun mukaisena erääntymispäivänä tai aikataulun mukaisena ennenaikaisena lunastuspäivänä (joka on kahdeksas arkipäivä ennenaikaisen lunastuksen suoritusajan viimeisen päivän jälkeen, ”**aikataulun mukainen ennenaikaisen lunastuksen päivä**”) (soveltuvin osin) tai (ii) hiilivastapuolen varojen siirtohinnoittelu (FTP) -seurauksen toteutuessa (sen yksityiskohdat on esitetty tarkemmin ehtoissa) (ellei Jersey’n lain mukaisen vakuusoikeussopimuksen muodostaman vakuuden osalta noudateta tiettyjä ehtoissa määriteltyjä ehtoja).

Lunastusmäärä

Ellei liikkeeseenlaskija ole aiemmin lunastanut sitä kokonaan tai ostanut ja peruuttanut sitä ja ellei erääntymispäivää tietyissä tilanteissa jatketa, jokainen Carbon ETC -arvopaperi eräänny ja pitää maksaa aikataulun mukaisena erääntymispäivänä sen lopullisena lunastusmääränä (”**lopullinen lunastusmäärä**”), joka vastaa joko (i) päästöoikeuksien lopullista lunastusmäärää (määritelty jäljempänä) tai (ii) 10 prosenttia Carbon ETC -arvopaperikohtaisesta merkintähinnasta sarjan ensimmäisen erän liikkeeseenlaskupäivänä (”**sarjan liikkeeseenlaskupäivä**”) (kyseistä summaa kutsutaan ”**velkapääoman vähimmäismääräksi**”), sen mukaan, kumpi näistä on suurempi.

Jos jokin ennenaikaisista lunastustapahtumista toteutuu, jokainen uusi Carbon ETC -arvopaperi eräänny maksettavaksi siihen liittyvänä aikataulun mukaisena ennenaikaisen lunastuksen päivämääränä sen ennenaikaisena lunastusmääränä (”**ennenaikainen lunastusmäärä**”), joka vastaa joko (i) päästöoikeuksien ennenaikaisista lunastusmäärää (määritelty jäljempänä) tai (ii) velkapääoman vähimmäismäärää, sen mukaan, kumpi on suurempi.

Olettaen, että arvopaperia ei realisoida, ”**päästöoikeuksien lopullinen lunastusmäärä**” ja ”**päästöoikeuksien ennenaikainen lunastusmäärä**” (soveltuvin osin) määritetään kertomalla yhteen (i) Carbon ETC -arvopaperikohtaiset päästöoikeudet lopullisen lunastuksen arvostuspäivänä (joka on lopullisissa ehtoissa määritelty päivämäärä tai, jos kyseinen päivä ei ole arkipäivä, sitä seuraava arkipäivä, ”**lopullisen lunastuksen arvostuspäivä**”) tai ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivänä (määritelty jäljempänä) (soveltuvin osin) ja (ii) euromääräinen hinta, joka vastaa

liikkeeseenlaskijan kaikista asiaankuuluvien kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien (jotka ovat sarjan hiilitilillä sarjan osalta kirjatut ja määritetyt päästöoikeudet, "**kohde-etuutena olevat päästöoikeudet**") myynnistä ja ostoista saamia yhteenlaskettuja nettomyyntituloja lopullisen lunastuksen suoritusajan tai ennenaikaisen lunastuksen suoritusajan aikana (siten kuin ne soveltuvat – kumpikin on määritelty jäljempänä) (määritettynä muun muassa liikkeeseenlaskijan ja Standard Chartered Bankin välillä tehdyn sarjaa koskevan hiilivastapuolisopimuksen ["**hiilivastapuoli**", sopimus "**hiilivastapuolisopimus**"] mukaisesti, kun kyseisistä myyntituloista on vähennetty asiaankuuluvat maksut, vähennykset ja verot) ja jakamalla tulos liikkeeseenlaskijan hiilivastapuolelle myymien kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien kokonaismäärällä ("**keskimääräinen päästöoikeuksien myyntihinta**"), mikä kuvataan tarkasti ehdoissa.

"**Lopullisen lunastuksen suoritus aika**" on ajanjakso, joka on lopullisissa ehdoissa määritetty vuorokausimäärä alkaen (mutta lukuun ottamatta) päivämäärästä, joka on neljä arkipäivää lopullisen lunastuksen arvostuspäivän jälkeen.

"**Ennenaikaisen lunastuksen suoritus aika**" on ajanjakso, joka on lopullisissa ehdoissa määritetty vuorokausimäärä alkaen (mutta lukuun ottamatta) päivämäärästä, joka on neljä peräkkäistä arkipäivää ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivän jälkeen.

"**Ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivä**" on (i) päivämäärä, joka on määritetty sellaisenaan olennaiseen ennenaikaiseen lunastustapahtumaan liittyväksi, tai jos sitä ei ole määritetty, päivämäärä, jolloin kyseinen ennenaikainen lunastustapahtuma tapahtuu, tai päivämäärä, jolloin toimitsija antaa lunastusilmoituksen liittyen sopimusrikkomukseen, tai jos kyseinen päivämäärä ei ole arkipäivä, seuraava arkipäivä.

Ei voida taata, että lopullinen lunastusmäärä tai mahdollinen ennenaikainen lunastusmäärä on suurempi tai yhtä suuri kuin arvopaperin haltijan sijoittama määrä. Jos päästöoikeuksien lopullinen lunastusmäärä tai mahdollinen ennenaikainen päästöoikeuksien lunastusmäärä on soveltuvin osin pienempi kuin velkapääoman vähimmäismäärä, Carbon ETC -arvopapereiden rajallisen regressioikeuden luonteen vuoksi arvopapereiden haltijat eivät todennäköisesti saa lopullista lunastusmäärää tai ennenaikaista lunastusmäärää kokonaan tai eivät välttämättä saa maksua ollenkaan.

Jos tiettyjä häiriötapahtumia (jotka määritellään tarkemmin ehdoissa) tapahtuu, DWS Investments UK Limited ("**ohjelman hallinnoija**") määrittää yksinomaisen ja ehdottoman harkintansa mukaan (mutta toimien vilpittömässä mielessä ja kaupallisesti kohtuullisella tavalla) tiettyjen maksettavien määrien suorittamisen, mukaan lukien ennenaikainen lunastusmäärä tai lopullinen lunastusmäärä (soveltuvin osin ja kussakin tapauksessa ohjelman hallinnoijan sopivaksi katsomalla tavalla ja sopivaksi katsomilla ehdoilla), siten kuin ehdoissa tarkemmin määritellään.

Korko ja tuotto

Carbon ETC -arvopapereista ei makseta korkoa.

Palkkiot

Carbon ETC -arvopapereista peritään tuotemaksu, joka kertyy päivittäin. Kertynyt tuotemaksu maksetaan vähentämällä se päivittäin Carbon ETC -arvopaperikohtaisesta päästöoikeuksien määrästä, joka vähennyksen seurauksena veloitetaan arvopapereiden haltijoilta. Liikkeeseenlaskija myy säännöllisesti kyseistä maksua vastaavat päästöoikeudet hiilivastapuolelle, ja myyntitulot (joista on vähennetty vähennykset, jotka hiilivastapuolella on oikeus tehdä asiaankuuluvan hiilivastapuolisopimuksen määräysten mukaisesti) hyvitetään sarjan kassatilille sarjan osalta, ja liikkeeseenlaskija käyttää niitä kyseisten nettomyyntitulojen (jotka rahoittavat tuotemaksua) maksamiseen ohjelman hallinnoijalle ohjelman hallinnoijan sopimuksen mukaisesti. Tällainen liikkeeseenlaskijan suorittama myynti hiilivastapuolelle tapahtuu säännöllisesti (yleensä kuukausittain tai neljännesvuosittain). Ohjelman hallinnoija käyttää kyseisiä sarjaa koskevia nettomyyntituloja maksaakseen liikkeeseenlaskijan puolesta tiettyjä ohjelman ja liikkeeseenlaskijan yleisiä kustannuksia.

Ennenaikaiset lunastustapahtumat

Carbon ETC -arvopaperit voivat erääntyä maksettaviksi ennen niiden sovittua erääntymispäivää, mikäli jokin seuraavista tapahtumista ilmenee:

(xxxiii) Esiintyy tietty liikkeeseenlaskijaan liittyvä juridinen tai sääntelyllinen muutos, ja liikkeeseenlaskija antaa lunastusilmoituksen.

(xxxiv) Carbon ETC -arvopaperisarjaa koskeva edunvalvoja, hiilitilien hallinnoija, liikkeeseenlaskuasiamies, maksuasiamies, ohjelman hallinnoija tai säilytysyhteisö eroaa tai sen nimitys peruutetaan tai hiilivastapuolen toimintasopimus irtisanotaan, eikä missään tällaisessa tapauksessa seuraajaa tai korvaavaa tahoa nimetä asiaankuuluvan ajanjakson kuluessa.

(xxxv) Carbon ETC -arvopaperikohtainen arvo on pienempi tai yhtä suuri kuin kahdeksan prosenttia merkintähinnasta sarjan liikkeeseenlaskupäivänä kolmen peräkkäisen arvostuspäivän ajan, ja Apex Fund Services (Ireland) Limited ("**määritysasiamies**") antaa asiaankuuluvan ilmoituksen.

(xxxvi) Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Carbon ETC -arvopaperisarjan ennenaikaisesti ilmoittamalla siitä vähintään 30 kalenteripäivää etukäteen arvopaperinhaltijoille ja ohjelman hallinnoijalle.

(xxxvii) Liikkeeseenlaskija on tai on huomattavan todennäköistä, että se on seuraavana päivänä (A), jona päästöoikeuksia myydään tuotemaksuun liittyen tai Carbon ETC -arvopapereiden lopulliseen lunastukseen tai ennenaikaiseen lunastukseen liittyen tai (B) päivänä, jona erääntyy päästöoikeuksien toimitus, joka johtuu valtuutetun toimijan tekemästä sarjan Carbon ETC -arvopapereiden merkinnästä tai valtuutetun toimijan sarjan Carbon ETC -arvopapereiden takaisinostosta, velvollinen maksamaan arvonlisävero, Yhdistyneen kuningaskunnan arvonlisävero tai Jersey GST-valmistevero (soveltuvin osin) tai rekisteröitymään arvonlisäverovelvolliseksi, velvolliseksi Yhdistyneen kuningaskunnan arvonlisäveroon liittyen tai velvolliseksi Jersey GST-valmisteveroon liittyen (soveltuvin osin) tai muuten velvollinen tilittämään arvonlisävero, Yhdistyneen kuningaskunnan arvonlisävero tai Jersey GST-valmistevero (soveltuvin osin) tällaisesta päästöoikeuksien myynnistä tai toimituksesta (riippumatta siitä, voidaanko kyseinen arvonlisävero, Yhdistyneen kuningaskunnan arvonlisävero tai Jersey GST-valmistevero [soveltuvin osin] periä takaisin), ja liikkeeseenlaskija antaa lunastusta koskevan ilmoituksen ("**ALV-lunastustapahtumailmoitus**").

- (xxxviii) Jos liikkeeseenlaskijalla on oikeus antaa ALV-lunastustapahtumailmoitus ja edunvalvoja antaa liikkeeseenlaskijalle asiaankuuluvan ilmoituksen, kunhan ilmoitus tällaisesta oikeudesta tehdään kirjallisesti ja siihen antaa kirjallisen ohjeistuksen vähintään viidennes kyseisellä hetkellä liikkeellä olevien Carbon ETC -arvopapereiden haltijoista.
- (xxxix) Jos ohjelman hallinnoija toteaa, että on sattunut tapahtuma, jonka seurauksena euro lakkaa olemasta laillinen valuutta yhdessä tai useammassa euroalueen jäsenvaltiossa, ja ilmoittaa tästä liikkeeseenlaskijalle.
- (xi) Kohde-etuutena oleviin päästöoikeuksiin kohdistuu varkaus, ja ohjelman hallinnoija ilmoittaa asiasta liikkeeseenlaskijalle.
- (xli) Tapahtuu Carbon ETC -arvopapereiden ehtojen mukainen maksukyvyttömyystilanne (joka on (A) liikkeeseenlaskijan laiminlyönti yhden tai useamman velvoitteensa täyttämässä [lukuun ottamatta pääoman maksuvelvollisuutta], kun maksukyvyttömyyttä jota ei voida korjata tai jota ei korjata ehdoissa määrätystä ajassa, tai (B) tiettyjen liikkeeseenlaskijaa koskevien maksukyvyttömyys- ja konkurssitapausten syntyminen siten kuin ehdoissa on tarkemmin määritelty), ja edunvalvoja antaa asiaankuuluvan ilmoituksen.
- (xlii) Ilmenee tietty tapahtuma, joka liittyy hiilitilien hallinnoijaan, liikkeeseenlaskuasiemieheen tai maksuasiemieheen, hiilivastapuoleen, ohjelman hallinnoijaan ja edunvalvojan – mukaan lukien muun muassa ja ainoastaan siltä osin kuin se on ehtojen mukaisesti sovellettavissa kyseiseen kaupan osapuoleen – sen maksukyvyttömyyteen, tiettyihin asiaankuuluvien kauppa-asiakirjojen mukaisiin rikkomuksiin, sääntelymääräysten rikkomuksiin (liikkeeseenlaskuasiemiehen osalta), ja kussakin tapauksessa seuraajaa tai korvaavaa tahoja ei nimitetä asiaankuuluvan ajanjakson aikana.
- (xliii) Ilmenee tietty säilytysyhteisöön ja säilytys sopimukseen liittyvä tapahtuma, mukaan lukien muun muassa säilytysyhteisön maksukyvyttömyys, sellainen tapahtuma, joka tekee säilytysyhteisön osalta EU-päästöoikeuksilla tapahtuvan kaupankäynnin tai asiaankuuluvan sarjan hiilitilien ylläpitämisestä laitonta, säilytysyhteisön nimityksen irtisanominen säilytys sopimuksen rikkomisen jälkeen, liikkeeseenlaskijan laiminlyönti säilytysyhteisön tiettyjen asiakirjojen toimittamista koskevan pyynnön noudattamisessa (mukaan lukien rahanpesun torjuntaa koskevat asiakirjat) tai liikkeeseenlaskijan syyllistyminen tekoon, joka aiheuttaa mainehaittaa säilytysyhteisölle, ja kun kussakin tapauksessa seuraajaa tai korvaavaa tahoja ei ole nimitetty asiaankuuluvan ajanjakson kuluessa.
- (xliv) Jos ohjelman hallinnoija toteaa, että sovellettaviin ohjeistuksiin (mukaan lukien EU:n päästöpolitiikka) tai lakiin tai sähköisiin kirjanpitojärjestelmiin, jotka vaikuttavat kohde-etuutena oleviin päästöoikeuksiin tai unionin rekisteriin, on ehdotettu muutosta tai että kyseinen muutos on otettu käyttöön sarjan liikkeeseenlaskupäivän jälkeen, minkä seurauksena (a) liikkeeseenlaskijan tai hiilitilien hallinnoijan (joka toimii liikkeeseenlaskijan puolesta) osalta on laitonta täyttää jokin ehdoton tai ehdollinen velvoite ohjeistusta toimituksesta tai hankkia toimitus kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien tai kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien tehtyjen sopimusten osalta tai (b) liikkeeseenlaskijan on laitonta noudattaa kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien yhteydessä tehtyjen sopimusten muita olennaisia määräyksiä.
- (xlv) Jos ohjelman hallinnoija toteaa, että jonkin ilmoituksen, lain tai asetuksen muutoksen tai Eurooppa-neuvoston tai EU-komission vahvistuksen jälkeen EU:n päästökauppajärjestelmän vaiheessa III (1. tammikuuta 2013 – 31. joulukuuta 2020) jaetut päästöoikeudet eivät ole oikeutettuja EU:n päästökauppajärjestelmän vaiheen IV (1. tammikuuta 2021 – 31. joulukuuta 2030) velvoitteiden täyttämiseen, ja ohjelman hallinnoija antaa tästä asiaankuuluvan ilmoituksen.
- (xlvi) Jos EU:n päästökauppadirektiivin ja muun sääntelyn (sekä jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaisesti täytäntöön paneman lainsäädännön) mukaisesti perustettua päästöoikeuksien siirtojärjestelmää ei ole enää tarkoitus jatkaa tai se aiotaan lopettaa Euroopan yhteisön virallisen kirjallisen julkisen ilmoituksen seurauksena.
- (xlvii) Jos sarjan hiilitili suljetaan (tai sen sulkemista vaaditaan) tai säilytysyhteisön ja Luxemburgin suurherttuakunnan kansallisen hallinnoijan välinen sopimus sarjan hiilitilien toiminnasta ("**rekisterisopimus**") irtisanoaan eikä korvaaja- tai seuraajatiliiä tai korvaaja- tai seuraajasopimusta (soveltuvin osin) ole vielä avattu tai tehty ja ohjelman hallinnoija antaa asiaankuuluvan ilmoituksen liikkeeseenlaskijalle.
- (xlviii) Jos ohjelman hallinnoija toteaa, että tiettyjä päästöihin liittyviä häiriötapahtumia on tapahtunut, ja ohjelman hallinnoija antaa asiaankuuluvan ilmoituksen.

Rajoitettu regressioikeus ja maksunsaantijärjestys

Carbon ETC -arvopaperit ovat keskenään samanarvoisia. Arvopaperin haltijoiden oikeudet vakuudelliseen omaisuuteen Carbon ETC -arvopaperisarjan osalta ovat rajalliset, aina kyseisen arvopaperin ehtojen mukaisesti, eivätkä oikeudet koske liikkeeseenlaskijan muita varoja. Näin ollen, kun sarjaa koskeva vakuudellinen omaisuus on kokonaisuudessaan realisoitu (joko selvitystilän tai ulosoton kautta) ja nettotuotto on jaettu, kaikki liikkeeseenlaskijaa vastaan olevat maksamattomat vaateet mitätöityvät ja liikkeeseenlaskijan velka niiden osalta raukeaa. Yksikään osapuoli tai kukaan minkään osapuolen puolesta toimiva taho ei saa ryhtyä mihinkään toimiin (i) ketään liikkeeseenlaskijan toimihenkilöitä, osakkeenomistajia, konsernipalveluntarjoajia tai johtajia vastaan tai (ii) saamisen lakkaamisen jälkeen liikkeeseenlaskijaa vastaan lakannutta saamista koskevan mahdollisen lisäsumman (tai lisävarojen) perimiseksi, eikä liikkeeseenlaskijalla voi olla mitään velkaa kyseisiä henkilöitä koskaan tällaisten lisäsummien (tai lisävarojen) osalta. Kaikki vakuusomaisuuden tuotot käytetään ehdoissa määritetyn maksunsaantijärjestyksen mukaan, ja sen vuoksi arvopapereiden haltijoiden oikeudet sijoittuvat sen mukaisesti. Näiden säännösten seurauksena arvopaperinhaltijat eivät välttämättä saa täyttää lopullista lunastusmäärää tai ennen aikaista lunastusmäärää, joka Carbon ETC -arvopaperista olisi maksettava.

Ennakkonpidätys

Kaikista Carbon ETC -arvopapereihin liittyvistä maksuista pidätetään tai vähennetään mahdolliset verot tai veroista johtuvat maksut, jos – ja vain siinä laajuudessa kuin – sovellettavat lait sitä edellyttävät. Arvopaperin haltijoilla ei ole oikeutta saada mitään summia tai varoja korvauksena tällaisista vähennyksistä tai pidätyksistä. Mahdollisesta vähennyksestä tai ennakkonpidätyksestä ei aiheudu sopimusrikkomusta.

Sovellettava laki	
Carbon ETC -arvopapereihin sovelletaan Englannin lakia. Sarjan vakuudellisen omaisuuden osalta on olemassa (i) Englannin lakien mukainen vakuuskirja; (ii) Jersey lakien mukainen vakuusoikeussopimus ja (iii) Luxemburgin lakien mukainen panttisopimus, jotka liittyvät kussakin tapauksessa kyseiseen Carbon ETC -arvopaperisarjaan. Tiettyihin muihin Carbon ETC -arvopapereita koskeviin kauppa-asiakirjoihin (kuten säilytys sopimukseen) sovelletaan myös muun muassa Jersey tai Luxemburgin lakeja.	
C.1.4	<i>Carbon ETC -arvopapereiden ensisijaisuus liikkeeseenlaskijan pääomarakenteessa maksukyvyttömyystapauksessa</i>
Carbon ETC -arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan vakuudellisia rajoitetun regressioikeuden maksuvelvoitteita, ja tietyn sarjan Carbon ETC -arvopaperit ovat keskenään samassa asemassa. Sarjan Carbon ETC -arvopapereiden haltijoilla ei voi olla kyseisen sarjan omistamisen perusteella mitään vaatimuksia liikkeeseenlaskijaa kohtaan minkään muun ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketun arvopaperisarjan osalta.	
C.1.5	<i>Arvopapereiden vapaan siirrettävyyden rajoitukset</i>
Missä tahansa selvitysjärjestelmässä kaupattujen Carbon ETC -arvopapereiden omistus siirretään selvitysjärjestelmän menettelyjen ja määräysten mukaisesti. Carbon ETC -arvopaperit ovat vapaasti siirrettävissä. Sijoittajien tulee huomioida, ettei ETC-arvopapereita ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, sellaisena kuin se on muutettuna, nojalla ("arvopaperilaki") eikä minkään Amerikan Yhdysvaltojen osavaltion, poliittisen alajaoston tai alueen, omistuksen tai muun oikeudenkäyttöalueen arvopaperilain nojalla mukaan lukien Puerto Ricon itsehallintoalue. Kukaan henkilö ei ole rekisteröitynyt eikä rekisteröidy liikkeeseenlaskijan hyödykepoolitoimijaksi Yhdysvaltain vuoden 1936 hyödykepörssilain (Commodity Exchange Act, CEA) ja sen muutoksien ja Commodity Futures Trading Commissionin (" CFTC ") sääntöjen (" CFTC-säännöt ") nojalla. ETC-arvopaperitarjoukset ja -kaupat on suoritettava ulkomaisessa transaktiossa, jota eivät koske arvopaperilain asetuksen S mukaiset rekisteröintivaatimukset (" asetus S "). Liikkeeseenlaskija on asettanut valtuutetuille toimijoille ja muille valtuutetuille tarjoajille (määritelty jäljempänä) myyntirajoituksen, jonka mukaan Carbon ETC -arvopapereita ei saa koskaan tarjota, myydä tai muulla tavoin siirtää Yhdysvalloissa tai sellaisille henkilöille tai henkilöiden nimiin tai hyväksi, jotka ovat joko (A) yhdysvaltalaisia henkilöitä arvopaperilain asetuksen S mukaisesti tai (B) jotka eivät täytä muun kuin yhdysvaltalaisen henkilön määritelmää CFTC-säännössä 4.7 (lukuun ottamatta sen alaosa (D)), poikkeus siltä osin kuin se koskisi henkilöitä, jotka eivät ole muita kuin yhdysvaltalaisia henkilöitä.	
C.2	<i>Missä Carbon ETC -arvopapereilla käydään kauppaa?</i>
Hakemus on tehty Carbon ETC -arvopapereiden listaamiseksi Euronext Dubliniin ja Frankfurtin pörssiin ja Carbon ETC -arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi niiden säännellyillä markkinoilla ja/tai muilla päämarkkinoilla arviolta sarjan liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.	
C.3	<i>Mitkä ovat keskeiset Carbon ETC -arvopapereihin liittyvät riskit?</i>
<ul style="list-style-type: none"> Carbon ETC -arvopapereista maksettava lunastusmäärä on yhteydessä kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien arvonkehitykseen ja olennaiseen lukumäärään. Päästöoikeuksien hinnat voivat vaihdella, ja niiden kehitys vaihtelee makrotaloudellisten tekijöiden mukaan; näitä tekijöitä ovat muun muassa tarjonta ja kysyntä, likviditeetti, tiettyjen vaatimustenmukaisuusjärjestelmien piiriin kuuluvien alojen kehitys, uudet kehitetyt teknologiat tai muut innovaatiot, jotka voivat mahdollisesti vähentää kasvihuonekaasupäästöjä tai sitoa hiiltä, maailmanlaajuiset ja alueelliset tapahtumat, talous- ja ilmastopoliittikan muutokset, suorat sijoituskustannukset ja verokantojen sekä lakien, asetusten ja valtionhallinnon tai sääntelyelinten toiminnan muutokset. Ostajat voivat menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa, jos asiaankuuluvien kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien arvo laskee (tai se ei tuota riittävän hyvin korvatakseen hiilivastapuolen perimää tuotemaksua tai vähentämiä tiettyjä maksuja, veroja ja kuluja). Mitä suurempi kohde-etuutena olevien päästöoikeuksien arvon lasku on, sitä suurempi on ostajan sijoituksen arvonlasku. EU:n päästöoikeusmarkkinat voivat olla epävakaita monien muiden tekijöiden vuoksi; näitä tekijöitä ovat erityisesti likviditeettitasot, spekulointi ja markkinoiden herkkyydet EU:n päästökauppajärjestelmää koskeville todellisille tai ennakoituille poliittisille päätöksille ja ilmoituksille sekä fossiilisten polttoaineiden hinnat (erityisesti hiilen ja kaasun hinta). Kaikki maailmanlaajuisen, alueellisten poliittisten, taloudellisten tai rahoituskellisten olosuhteiden muutokset, jotka ovat vaikuttaneet tai voivat vaikuttaa EU-päästöoikeuksien arvon laskemiseen (mukaan lukien EU-päästöoikeuksien kysynnän väheneminen), voivat vaikuttaa Carbon ETC -arvopapereiden markkinahintaan, mukaan lukien sijoittajan jälkimarkkinoilla saama markkinahinta. Monien vastaavien rahoitusmarkkinoiden tapaan EU:n päästökauppajärjestelmässä on tapahtunut aiemmin petoksia ja kyberrikoksia, tietojenkallistelua ja kyberhackerointihuijauksia. Negatiivinen julkisuus voi aiheuttaa EU-päästöoikeuksien arvon pienentymistä ja vaikuttaa EU-päästöoikeuksien ja Carbon ETC -arvopapereiden markkinahintaan, mukaan lukien sijoittajan jälkimarkkinoilla saama markkinahinta. Carbon ETC -arvopapereiden osto- ja myyntihinnat ovat todennäköisesti millä tahansa hetkellä erilaiset kuin Carbon ETC -arvopaperikohtainen arvo. Tämä johtuu siitä, että osto- ja myyntihinnat heijastavat markkinoiden likviditeettiä ja muita markkinaolosuhteita tiettyinä ajankohtana, kun taas Carbon ETC -arvopaperikohtainen arvo lasketaan (i) Carbon ETC -arvopaperikohtaisten päästöoikeuksien määrän ja (ii) päivän viimeisen hinnan (jonka määrittäminen on määrällisesti tulona EEX EUA Spot -pörssin spot-hintojen avulla (ne tarjoaa EEX tai sen seuraaja tai korvaava taho, joka hallinnoi EEX EUA Spotia, ja ne julkaistaan aika ajoin sivustossa https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot). Carbon ETC -arvopapereiden markkinahintaan vaikuttavat myös useat tekijät, joita ovat muun muassa niiden EU-päästöoikeuksien arvo ja volatilitteetti, joihin Carbon ETC -arvopaperit viittaavat, hiilidioksidipäästöoikeuksien yleinen arvo ja volatilitteetti, markkinanäkemykset, korot ja korkotuotot, muun muassa hiilivastapuolen, ohjelman hallinnoijan ja valtuutettujen toimijoiden (jotka määrittellään jäljempänä) luottokelpoisuus sekä Carbon ETC -arvopapereiden likviditeetti. Sarjan arvopaperin haltijoilla ja muilla kauppaosapuolilla on regressioikeus vain asiaankuuluvan Carbon ETC -arvopaperisarjan vakuudelliseen omaisuuteen eikä muuhun liikkeeseenlaskijan omaisuuteen, kussakin tapauksessa arvopaperikohtaisesti, eikä mihinkään muuhun liikkeeseenlaskijan omaisuuteen (lukuun ottamatta hiilivastapuolta, joka ei ole vakuudellinen luotonantaja ja jolla ei ole 	

regressioikeutta vakuudelliseen omaisuuteen tai mihinkään muuhun liikkeeseenlaskijan omaisuuteen). Jos sen jälkeen, kun Carbon ETC -arvopaperisarjaan liittyvä vakuudellinen omaisuus on realisoitu täysimääräisesti (joko realisoinnin tai ulosoton kautta) ja käytettävissä olevat rahasummat on käytetty ehtojen, perustamiskirjan ja vakuusasiakirjojen mukaisesti (ja/tai takaisinoston tapauksessa EU-päästöoikeuksien toimituksen jälkeen [soveltuvin osin]), vakuudellisiin liikkeeseenlaskijan velvoitteisiin tai muihin liikkeeseenlaskijan velvoitteisiin liittyvä maksamaton saatava on edelleen maksamatta (tai täyttämättä takaisinoston tapauksessa siksi, että kyseistä määrää EU-päästöoikeuksia ei ole toimitettu kokonaan tai osittain), saatavat mitätöidään, eikä liikkeeseenlaskija ole enää velkaa niihin liittyen.

- Carbon ETC -arvopaperikohtaisesta päästöoikeuksien määrästä vähennetään tuotemaksut.
- Velkapääoman vähimmäismäärä toimii sarjan Carbon ETC -arvopaperien ennenaikaisessa ja lopullisessa lunastuksessa takaisinmaksun vähimmäismääränä. Jos taas päästöoikeuksien ennenaikainen lunastusmäärä tai päästöoikeuksien lopullinen lunastusmäärä on pienempi kuin velkapääoman vähimmäismäärä, Carbon ETC -arvopaperien rajallisen regressioikeuden luonteen vuoksi arvopaperien haltijat eivät todennäköisesti saa koko maksua ennenaikaisesta lunastusmäärästä tai lopullisesta lunastusmäärästä tai eivät välttämättä saa maksua ollenkaan.
- Tietyt häiriötapahtumat (mukaan lukien EU-päästöoikeuksiin liittyvät häiriötapahtumat) voivat vaikuttaa muun muassa Carbon ETC -arvopaperin arvon määrittämiseen ja Carbon ETC -arvopaperikohtaiseen päästöoikeuksien määrään sekä EU-päästöoikeuksien suoritusajan alkamiseen (jonka lykkääminen voi pidentää Carbon ETC -arvopaperien erääntymispäivää). Häiriötapahtumat voivat myös vaikuttaa liikkeeseenlaskijan suorittamaan päästöoikeuksien myyntiin hiilivastapuolelle, mikä voi johtaa siihen, että ohjelman hallinnoija tekee vaihtoehtoisen päätöksen yksinomaisen ja ehdottoman harkintansa mukaan ennenaikaisen lunastusmäärän tai lopullisen lunastusmäärän suorittamisen osalta. Ostajat voivat saada huomattavasti alkuperäistä sijoitustaan vähemmän tai jopa nol lahinnan.
- Tietyt tapahtumat, mukaan lukien EU-päästöoikeuksiin tai EU:n päästökauppajärjestelmään liittyvät tapahtumat, voivat johtaa Carbon ETC -arvopaperien ennenaikaiseen lunastukseen. Arvopaperin haltijoiden oikeuksia saada Carbon ETC -arvopaperien mukaisia maksusummia (ennenaikaisen lunastuksen ja täytäntöönpanon yhteydessä) sovelletaan ehdoissa määritetyssä prioriteettijärjestyksessä.
- Carbon ETC -arvopaperien ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä ja niiden EU-päästöoikeuksien osalta, jotka pysyvät varastettuina liikkeeseenlaskijan antaman varkausilmoituksen toimittamisen jälkeen, asiaankuuluvat EU-päästöoikeudet sisällytetään asiaankuuluvien Carbon ETC -arvopaperien ennenaikaisen lunastusmäärän laskentaan, mutta ne katsotaan myydyiksi nol lahintaan. Tämän vuoksi arvopaperien haltijat voivat saada huomattavasti alkuperäistä sijoitustaan vähemmän tai jopa nol lahinnan.
- Edunvalvoja voi toteuttaa täytäntöönpanon asiaankuuluvan hiilitilien hallinnoijasopimuksen ja asiaankuuluvan säilytys sopimuksen ehtojen perusteella – tässä tapauksessa sen kyky täyttää velvoitteensa Carbon ETC -arvopaperien suhteen määräytyy muun muassa sen mukaan, miten hiilitilien hallinnoija ja säilytysyhteisö täyttävät velvoitteensa asiaankuuluvan hiilitilien hallinnoijasopimuksen ja asiaankuuluvan säilytys sopimuksen (soveltuvin osin) mukaisesti. Arvopaperien haltijat altistuvat myös muun muassa hiilitilien hallinnoijan ja säilytysyhteisön maksukykyriskille.
- Carbon ETC -arvopapereilla voi olla pitkäaikainen erääntymispäivä, eikä Carbon ETC -arvopaperien nojalla makseta mitään summia ennen niiden aikataulun mukaista erääntymispäivää, ellei Carbon ETC -arvopapereita lunasteta ennenaikaisesti. Arvopaperien haltijat voivat realisoida Carbon ETC -arvopaperin arvon ennen sen aikataulun mukaista erääntymispäivää (ellei ennenaikaisia lunastustapahtumia tapahdu) ainoastaan myymällä sen jälkimarkkinoilla valtuutetulle toimijalle (määritelty jäljempänä) tai muulle välittäjälle tai välikädelle heidän keskenään sopimaansa hintaan (joka voi olla suurempi, yhtä suuri tai pienempi kuin markkinahinta kyseisenä ajankohtana). Vaikka kukin sarjaa varten nimetty valtuutettu toimija voi luoda markkinan kyseessä olevalle Carbon ETC -arvopaperisarjalle, yksikään valtuutettu toimija ei ole velvollinen luomaan markkinaa millekään ETC-arvopaperisarjalle ja valtuutettu toimija voi milloin tahansa lopettaa markkinan luomisen ja/tai luoda markkinan eri alustalla tai tarjota sitä vain yhdensuuntaisilla markkinoilla. Lisäksi mikään Carbon ETC -arvopaperien markkina ei välttämättä ole likvidi, ja hinta, jolla ostaja voi myydä Carbon ETC -arvopapereita milloin tahansa ennen niiden aikataulun mukaista erääntymispäivää, voi olla huomattavasti pienempi kuin ostajan maksama hinta.
- Jokainen arvopaperien haltija ottaa vastatakseen ja on yksin vastuussa kaikista minkä tahansa lainkäyttöalueen tai valtionhallinnon tai sääntelyviranomaisen määräämistä veroista, mukaan lukien muun muassa kaikki osavaltioiden tai paikalliset verot tai muut vastaavat verot tai maksut, joita voidaan soveltaa mihin tahansa sille suoritettavaan Carbon ETC -arvopapereihin liittyvään maksuun.

D. AVANTIEDOT HYVÄKSYMISESTÄ KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI SÄÄNNELLYLLÄ MARKKINALLA

D.1 Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Liikkeeseenlaskija tarjoaa Carbon ETC -arvopapereita ainoastaan liikkeeseenlaskijan nimittämien tai liikkeeseenlaskijan puolesta nimettyjen valtuutettujen toimijoiden merkittäviksi Carbon ETC -arvopaperisarjaan liittyen ("**valtuutetut toimijat**"). Valtuutetut toimijat maksavat kaikki tällaiset merkinnät toimittamalla päästöoikeuksia määrän, joka vastaa (i) kyseisenä merkintäpäivänä Carbon ETC -arvopaperikohtaisen päästöoikeuksien määrän ja (ii) kyseisen merkintätoimeksiannon mukaisesti liikkeeseen laskettavien Carbon ETC -arvopaperien kokonaismäärän tuloa (tämän tulon kokonaismäärä pyöristetään lähimpään kokonaislukuun).

Valtuutetun toimijan tai muun nimetyn jakelijan tai välittäjän ("**valtuutettu jakelija**") tai muun rahoituksen välittäjän (mukaan lukien kaikki Carbon ETC -arvopapereita jakavat, tarjoavat tai myyvät tahot) (tässä jokaista valtuutettua jakelijaa tai muuta rahoituksen välittäjää kutsutaan "**valtuutetuksi tarjoajaksi**") tekemä Carbon ETC -arvopaperien tarjoaminen, toimitus, jakelu tai myynti sijoittajalle suoritetaan valtuutetun toimijan tai valtuutetun tarjoajan (soveltuvin osin) ja kyseisen sijoittajan sopimien mahdollisten ehtojen ja muiden järjestelyiden mukaisesti, mukaan lukien hintaa, allokaatiota ja maksujärjestelyjä koskevat ehdot ja järjestelyt. Jos tällaisia tietoja ei ole sisällytetty perustarjousesitteeseen tai

<p>lopullisiin ehtoihin, asiaan liittyvän valtuutetun toimijan tai valtuutetun tarjoajan (soveltuvin osin) vastuulla on tarjouksentekohetkellä tarjota sijoittajalle nämä tiedot, eikä liikkeeseenlaskija, ohjelman hallinnoija eikä kukaan muu henkilö ole vastuussa kyseisistä tiedoista.</p> <p>Hakemus on tehty Carbon ETC -arvopapereiden listaamiseksi Euronext Dubliniin ja Frankfurtin pörssiin ja Carbon ETC -arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi niiden säännellyillä markkinoilla ja/tai muilla päämarkkinoilla arviolta sarjan liikkeeseenlaskupäivästä alkaen. Kulut, kertynyt tuotemaksu maksetaan vähentämällä se päivittäin Carbon ETC -arvopaperikohtaisesta päästöoikeuksien määrästä, joka vähennyksen seurauksena veloitetaan arvopapereiden haltijoilta. Yllä mainitun sarjan erän liikkeeseenlaskun kokonaiskulut ovat arviolta 500 euroa.</p>	
D.2	<i>Miksi ohjelmaesite on laadittu?</i>
D.2.1	<i>Tarjoamisen syy ja tuottojen käyttö</i>
<p>Nämä Carbon ETC -arvopaperit on suunniteltu tarjoamaan sijoittajille keino sijoittaa useisiin EU-päästöoikeuksiin omistamatta näitä EU-päästöoikeuksia fyysisesti. Carbon ETC -arvopaperisarjan liikkeeseenlaskusta saatavat nettotulot koostuvat tietystä määrästä EU-päästöoikeuksia, joita säilytetään sarjan hiilitilillä. Näitä kohde-etuutena olevia päästöoikeuksia käytetään asiaankuuluvan Carbon ETC -arvopaperisarjan liikkeeseenlaskijan maksuvelvollisuuksien täyttämiseen.</p>	
D.2.2	<i>Tarjoamiseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät olennaiset eturistiriidat</i>
<p>DWS Investments UK Limited on ohjelman hallinnoitsija perustarjousesitteen päivämäärällä. Meneillään olevan tai tulevan DWS-konsernin sisäisen uudelleenjärjestelyn ja/tai yritysjärjestelyn yhteydessä on kuitenkin mahdollista, että jotkin DWS Investments UK Limitedin tällä hetkellä suorittamat roolit voidaan uudistaa, delegoida tai muuten siirtää toiselle DWS-konsernin sisäiselle yhteisölle ilman arvopapereiden haltijoiden tai säilytysyhteisön ennalta saatua kirjallista suostumusta, kunhan tällaisen uudistamisen, delegoinnin tai siirron tekeminen on laillista. DWS Investments UK Limited voi olla Carbon ETC -arvopaperisarjaan liittyen minkä tahansa toimipisteensä tai tytäryhtiönsä kautta myös valtuutettu toimija tai valtuutettu tarjoaja. DWS Investments UK Limited ja sen tytäryhtiöt on nimetty tai voidaan nimetä Carbon ETC -arvopapereiden jakelijaksi.</p> <p>Ohjelman hallinnoijalla on tiettyä harkinnanvaraa muuttaa tuotemaksuprosentin (ja siten tuotemaksua) tasoja sarjan osalta. Ohjelman hallinnoitsijan palkkio sisältyy kunkin Carbon ETC -arvopaperisarjan tuotemaksuun ja riippuu tuotemaksun määrästä ja siitä, riittävätkö ne kattamaan ohjelman kulut.</p> <p>DWS-yhteisö ja/tai sen tytäryhtiöt voivat osallistua kaupankäyntiin ja markkinatakaustoimintaan, ja niillä saattaa olla pitkiä tai lyhyitä positioita missä tahansa päästöoikeuksissa, muissa rahoitusvälineissä tai johdannaistuotteissa, jotka perustuvat tai liittyvät kyseisiin päästöoikeuksiin, niiden omilla tileillä olevaan mihin tahansa päästöoikeuteen tai muilla niiden hallinnoimilla tileillä olevaan mihin tahansa päästöoikeuteen. DWS-yhteisöt voivat myös laskea liikkeeseen arvopapereita tai käyttää mihin tahansa päästöoikeuteen liittyviä rahoitusvälineitä. Siltä osin kuin jokin DWS-yhteisö joko suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta toimii tällaisten arvopapereiden tai muiden välineiden liikkeeseenlaskijana, asiamiehenä, hoitajana, järjestäjänä tai merkitsijänä, sen edut voivat kyseisten tuotteiden kohdalla olla arvopapereiden haltijoiden etujen vastaisia. Näillä toimilla saattaa olla haitallinen vaikutus Carbon ETC -arvopaperikohtaiseen arvoon ja/tai Carbon ETC -arvopapereiden kohde-etuutena olevan päästöoikeuden arvoon.</p>	

RÉSUMÉ

A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

A.1.1 Désignation et numéro international d'identification des valeurs mobilières (ISIN)

Tranche 31 de Souche 1 jusqu'à 1 000 000 000 de titres Xtrackers Physical Carbon EUA ETC (la « **Souche** ») avec échéance en 2100, émis conformément au programme Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities (le « **Programme** »). Code ISIN : XS2595366340.

A.1.2 Identité et coordonnées de l'émetteur, y compris identifiant d'entité juridique (IEJ)

Xtrackers (Jersey) ETC PLC (l'« **Émetteur** ») a été immatriculé et constitué à Jersey en tant que société anonyme le 18 octobre 2022 conformément à la Loi de 1991 sur les sociétés (Jersey), sous le numéro 145739. Son siège social est situé à IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. Le numéro de téléphone de l'Émetteur est le +44 (0) 1534 847000, et son identifiant d'entité juridique est 213800ZR8TEN6R6S9T85.

A.1.3 Identité et coordonnées de l'autorité compétente ayant approuvé le Prospectus de base

Le prospectus de base daté du 20 mars 2026 relatif au Programme (le « **Prospectus de base** ») a été approuvé par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'autorité compétente dont le siège social est situé à New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 et dont le numéro de téléphone est le : +353 (0)1 224 6000, conformément au Règlement (UE) 2017/1129, tel que modifié.

A.1.4 Date d'approbation du Prospectus de base

Le Prospectus de base a été approuvé le 20 mars 2026 et peut être modifié et/ou complété de temps à autre.

A.1.5 Avertissement

Le présent résumé a été préparé conformément aux dispositions de l'article 7 du Règlement (UE) 2017/1129, tel que modifié, et doit être considéré comme une introduction au Prospectus de base. Toute décision d'investir dans des titres de cette Souche (les « **Titres Carbon ETC** ») devrait être fondée sur une lecture approfondie du Prospectus de base par l'investisseur. Tout investisseur prend le risque de perdre l'intégralité ou une partie de son capital investi. Si une action relative à l'information figurant dans le Prospectus de base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national applicable des États membres de l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de base avant le début de la procédure judiciaire. Seules les personnes qui ont présenté le résumé, y compris son éventuelle traduction, sont susceptibles de tomber sous le coup d'une responsabilité civile, et ce uniquement si, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de base, ce résumé se révèle trompeur, inexact ou incohérent, ou dépourvu de l'information nécessaire aux investisseurs envisageant d'investir dans les Titres Carbon ETC. Le présent document ne constitue en rien une offre ou une invitation à souscrire ou à acheter des Titres Carbon ETC. Il a été préparé en lien avec les conditions définitives relatives à cette tranche (les « **Conditions définitives** »).

B. INFORMATION CLÉ RELATIVE À L'ÉMETTEUR

B.1 Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?

B.1.1 Siège social et forme juridique, IEJ, pays d'origine et juridiction d'activité

L'Émetteur a été immatriculé et constitué à Jersey en tant que société anonyme le 18 octobre 2022 conformément à la Loi de 1991 sur les sociétés (Jersey), sous le numéro 145739. Son identifiant d'entité juridique est 213800ZR8TEN6R6S9T85. L'Émetteur est domicilié à Jersey et opère en vertu de la Loi de 1991 sur les sociétés (Jersey).

B.1.2 Activités principales

L'Émetteur est une entité ad hoc, créée à des fins d'émission de titres adossés à des actifs.

B.1.3 Principaux Actionnaires

Le capital social de l'Émetteur est de 2 GBP, divisé en deux actions ordinaires d'un montant de 1 GBP chacune. Le capital social émis de l'Émetteur est de 2 GBP, divisé en deux actions ordinaires d'un montant de 1 GBP chacune. L'Émetteur est détenu par deux sociétés désignées, qui détiennent le capital social émis au profit d'une fiducie finalitaire établie en vertu d'une déclaration de fiducie le 18 janvier 2023. Le fiduciaire de la fiducie finalitaire est Apex Financial Services (Trustees) Limited, et l'exécuteur est Apex (EP) Limited (« **AEPL** »). Étant donné que les actions ordinaires émises sont détenues au bénéfice de la fiducie finalitaire, AEPL est considéré comme le « contrôleur » de l'Émetteur, la fiducie finalitaire leur donnant la possibilité de nommer et/ou de révoquer Apex Financial Services (Trustees) Limited. AEPL est une filiale d'Apex Financial Services Jersey Limited, qui est réglementée par la Jersey Financial Services Commission.

B.1.4 Principaux dirigeants

Les administrateurs de l'Émetteur à la date du Prospectus de base sont Elizabeth Anne Casely et Vinod Kumar Rajput.

B.1.5 Identité des contrôleurs légaux des comptes

KPMG Audit Limited

B.2 Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

L'Émetteur a préparé les derniers états financiers audités pour (i) la période allant de sa constitution (le 18 octobre 2022) au 31 décembre 2023, et (ii) la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. L'exercice financier de l'Émetteur est clos le 31 décembre. Ces états financiers, intégrés par référence dans le Prospectus de base et faisant partie intégrante de celui-ci, sont disponibles au siège social de l'Émetteur. Un résumé des informations financières clés de l'Émetteur est présenté ci-dessous :

Au 31 décembre 2024 :

Total des actifs (EUR)	28 937 424
Total des capitaux propres (EUR)	2
Total des engagements (EUR)	28 937 422
Total des capitaux propres et des engagements (EUR)	28 937 424

Au 31 décembre 2023 :

Total des actifs (EUR)	3 862 931
Total des capitaux propres (EUR)	2
Total des engagements (EUR)	3 862 929
Total des capitaux propres et des engagements (EUR)	3 862 931

B.3 *Quels sont les risques spécifiques à l'Émetteur ?*

L'Émetteur est une entité ad hoc qui a pour seul actif son capital social libéré et les actifs garantissant les Titres ETC.

B. INFORMATION CLÉ RELATIVE AUX TITRES

C.1 *Quelles sont les principales caractéristiques des Titres Carbon ETC ?*

C.1.1 *Nature, catégorie et code ISIN*

Les Titres Carbon ETC, dont le montant de rachat est lié au nombre et à la performance des EUA, se définissant individuellement comme une unité de compte qui est un « quota » représentant une tonne métrique d'équivalent dioxyde de carbone (CO₂) ou une quantité de tout autre gaz à effet de serre répertorié à l'Annexe II de la Directive 2003/87/CE du Parlement européen et du Conseil, du 13 octobre 2003, établissant un système d'échange de quotas d'émission de gaz à effet de serre dans la Communauté et modifiant la directive 96/61/CE du Conseil, telle que modifiée (la « **Directive européenne ETS** ») avec un potentiel de réchauffement global équivalent, tel que défini dans la Directive européenne ETS et émis conformément au Chapitre III de celle-ci (pendant la phase spécifiée dans les Conditions définitives concernées) et utilisé dans le système d'échange de quotas d'émissions de l'Union européenne (l'**EU ETS**) (chaque quota étant dénommé individuellement un « **EUA** »).

Afin que ne subsiste aucune ambiguïté, l'Émetteur peut détenir soit des EUA attribués en Phase III (du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2020) de l'EU ETS, soit des EUA alloués en Phase IV (du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2030) de l'EU ETS, ou bien une combinaison des deux.

Tranche 31 de Souche 1 Code ISIN : XS2595366340.

C.1.2 *Devise, dénomination, valeur nominale, nombre de valeurs mobilières émises et duration*

L'Émetteur effectuera des paiements au titre de la Souche de Titres Carbon ETC en euros (c'est-à-dire la « **Devise déterminée** »). Chaque souche de titres émis dans le cadre du Programme sera au porteur (les « **Titres au porteur** »). Les Titres au porteur seront représentés par des titres internationaux (les « **Titres internationaux** ») sous forme de note globale nouvelle ou classique. Aucun titre définitif au porteur ne sera produit.

La date d'échéance prévue (la « **Date d'échéance prévue** ») des Titres Carbon ETC est le 30 septembre 2100, sous réserve de prolongation dans certaines circonstances. À la date d'émission de la tranche de Titres Carbon ETC ci-dessus, la souche en question comptera 1 000 Titres Carbon ETC en circulation (immédiatement après l'émission de la tranche ci-dessus).

C.1.3 *Droits attachés aux Titres Carbon ETC*

Généralités

Le Programme est conçu pour émettre des titres qui offrent aux investisseurs une exposition à un certain nombre d'allocations spéciales, de crédits, de permis, de droits ou d'actifs similaires qui représentent un volume spécifique d'équivalent de dioxyde de carbone ou d'autres gaz à effet de serre, qui est émis, alloué, créé ou reconnu conformément aux règles et aux réglementations régissant la participation à un système d'échange pour le transfert de ces allocations, crédits, permis, droits ou actifs similaires (le(s) « **Quota(s)** ») d'un type spécifié, sans devoir en accepter une livraison physique. Les Quotas sous-jacents relatifs aux Titres Carbon ETC sont des EUA qui, à la date du Prospectus de base, constituent l'unique type de Quotas auquel les Titres Carbon ETC émis dans le cadre du présent Programme peuvent être liés.

Chaque souche de titres émis dans le cadre du Programme se rapporte à un certain nombre de Quotas, et chaque tranche est assujettie à un droit de quota(s) par Titre Carbon ETC (précisé dans les Conditions définitives correspondantes pour la tranche en question).

D'une manière générale, le Titre Carbon ETC peut être considéré comme donnant une exposition à un certain nombre de Quotas : le montant à payer aux titulaires de titres lors du rachat final ou du rachat anticipé des Titres Carbon ETC concernés est lié à la valeur du(des) Quota(s) (sous réserve des circonstances définies dans les conditions des Titres Carbon ETC (les « **Conditions** »), notamment des circonstances perturbant le marché liées aux émissions). En outre, la valeur par Titre Carbon ETC (dont le calcul est décrit plus en détail dans les Conditions, la « **Valeur par**

Titre Carbon ETC ») est également liée à la valeur dudit/desdits Quota(s). Pour garantir ses obligations en vertu des Titres Carbon ETC, l'Émetteur s'attachera à détenir un volume suffisant de Quota(s) pour répondre aux exigences en vertu des Titres Carbon ETC. Le nombre exact qu'il détient en tout temps peut être supérieur ou inférieur au nombre total du droit au(x) Quotas(s) par Titre Carbon ETC afin de tenir compte du paiement périodique des commissions sur le produit. À l'échéance, les Titres Carbon ETC verseront un montant lié à l'exécution de ce(s) Quota(s) (soit le produit de la cession du/des Quota(s) sous-jacent(s) concerné(s), sous réserve d'une déduction d'une commission et de certains montants minimaux dus, et sous réserve des circonstances définies plus en détail dans les Conditions, notamment des circonstances perturbant le marché liées aux émissions). Afin que ne subsiste aucune ambiguïté, les titulaires de Titres Carbon ETC n'ont pas le droit de recevoir un ou plusieurs Quotas sous-jacents lors d'un rachat anticipé ou d'un rachat final. Tout montant à payer sur les Titres Carbon ETC lors du rachat sera effectué en numéraire et un investissement dans des Titres Carbon ETC ne fera pas de l'investisseur le propriétaire du/des Quota(s) sous-jacent(s) au titre d'une Souche.

Le dépositaire au titre de ladite Souche de Titres Carbon ETC est European Depositary Bank SA (le « **Dépositaire** »), désignant l'entité qui détient notamment, pour le compte de l'Émetteur, tout Quota pour lequel l'Émetteur dispose de droits bénéficiaires au titre de la Souche et maintient et exploite (sur instruction de l'Émetteur, Apex Financial Services (Corporate) Limited (l'« **Administrateur de comptes Carbon** ») ou Apex Corporate Trustees (UK) Limited (le « **Fiduciaire** »), selon le cas) le compte Carbon garanti séparé pour la Souche de Titres Carbon ETC (le compte ouvert par et au nom du Dépositaire (pour le compte de l'Émetteur), dans la section luxembourgeoise du registre désigné comme le « **Registre communautaire** » décrit à l'article 19(1) de la Directive européenne ETS (le « **Registre de l'Union** ») et ledit compte, « **Compte Souche Carbon** »)) pour le compte de l'Émetteur.

Garantie

Les obligations de l'Émetteur en vertu des Titres Carbon ETC seront garanties conformément à (i) un contrat relatif aux intérêts garantis régi par le droit de Jersey (au titre de la Souche, le « **Contrat relatif aux intérêts garantis en vertu du droit de Jersey** ») accordant un intérêt garanti prioritaire sur le(s) présent(s) et le(s) futur(s) (a) compte(s) de trésorerie séparé non porteur d'intérêts, situé à Jersey, au nom de l'Émetteur en ce qui concerne la Souche de Titres Carbon ETC (le « **Compte de trésorerie de la Souche** ») (notamment toutes les sommes à tout moment et en tant que de besoin se rapportant au crédit du ou des Comptes de trésorerie de la Souche) ; (b) tous les droits, titres et intérêts, présents et futurs, de l'Émetteur au titre du contrat de services administratifs relatif à l'Émetteur daté du 15 novembre 2023 conclu par l'Émetteur et Apex Financial Services (Corporate) Limited (le « **Prestataire de services aux entreprises** »), tel que modifié, complété, renouvelé ou remplacé de temps à autre (le « **Contrat de services administratifs** »), dans la mesure où ces droits, titres et intérêts sont liés (directement ou indirectement) au(x) Compte(s) de trésorerie de la Souche (les « **Droits liés au Contrat de services administratifs** ») et (c) tout produit (tel que défini dans la Loi de 2012 sur les intérêts garantis (Jersey)) découlant directement ou indirectement d'une transaction avec le(s) Compte(s) de trésorerie de la Souche ou les Droits liés au Contrat de services administratifs, ou d'une transaction avec le produit du ou des Comptes de trésorerie de la Souche ou des Droits liés au Contrat de services administratifs, dans chaque cas, pour ladite Souche de Titres Carbon ETC, (ii) un acte de garantie régi par le droit anglais attribuant à titre de garantie des droits (et non des obligations), des titres et des avantages, actuels et futurs, de l'Émetteur dans certains accords conclus au titre de ladite Souche et (iii) un droit de gage de premier rang en vertu du droit luxembourgeois sur (a) tous les droits, titres, intérêts et avantages de l'Émetteur présents et futurs par rapport au Dépositaire en vertu du contrat de dépôt se rapportant à ladite Souche de Titres Carbon ETC (le « **Contrat de dépôt** ») en ce qui concerne la Souche de Titres Carbon ETC et b) les actifs, droits et distributions que l'Émetteur a ou aura en rapport avec tout compte de trésorerie ou d'instruments financiers ouvert par l'Émetteur auprès du Dépositaire au titre de la Souche de Titres Carbon ETC, y compris, afin que ne subsiste aucune ambiguïté, les titres, les liquidités et autres droits et biens détenus ou crédités. Les actifs et les biens faisant l'objet d'une telle garantie sont désignés « **Biens donnés en garantie** » pour cette Souche. Les titulaires de titres ne pourront faire valoir aucun droit découlant de la détention de cette Souche sur les Biens donnés en garantie en ce qui concerne toute autre souche de titres émis dans le cadre du Programme. La garantie deviendra exécutoire si (i) le paiement du montant de rachat pour la Souche de Titres Carbon ETC n'est pas effectué en totalité à la Date d'échéance prévue ou à la Date de remboursement anticipé prévue (soit le 8^e jour ouvrable suivant le dernier jour de la période de rachat anticipé, la « **Date de rachat anticipé prévue** ») (selon le cas) ou (ii) en cas de survenance d'une Conséquence FTP d'une Contrepartie carbone (dont les détails sont énoncés plus précisément dans les Conditions) (sous réserve, dans le cas d'une garantie constituée conformément au Contrat relatif aux intérêts garantis en vertu du droit de Jersey, de certaines conditions telles que définies dans les Conditions).

Montant de rachat

Sauf s'il a été précédemment racheté en totalité, ou acheté et annulé par l'Émetteur, et sous réserve de prolongation de l'échéance dans certains cas, chaque Titre Carbon ETC sera exigible et payable à la Date d'échéance prévue à son montant de rachat final (le « **Montant de rachat final** »), soit un montant en EUR égal au plus élevé des montants suivants : (i) montant de rachat final de quotas (défini ci-après) et (ii) cinq pour cent du prix d'émission par Titre Carbon ETC à la date d'émission de la première tranche de la Souche (la « **Date d'émission de la Souche** » et ledit montant, le « **Montant principal minimum de la dette** »).

Si l'un des événements de rachat anticipé se produit, chaque Titre Carbon ETC sera exigible et payable à la Date de rachat anticipé prévue correspondante à son montant de rachat anticipé (le « **Montant de rachat anticipé** »), soit un montant en EUR égal au plus élevé des montants suivants : (i) le Montant de rachat anticipé de quotas (défini ci-dessous) et (ii) le Montant principal minimum de la dette.

En supposant que la garantie n'est pas exécutée, le « **Montant de rachat final de quotas** » et le « **Montant de rachat anticipé de quotas** » (selon le cas) est déterminé en multipliant (i) le(s) quota(s) par Titre Carbon ETC à la Date de valorisation du montant de rachat final (correspondant à une date précisée dans les Conditions définitives ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable, le jour ouvrable suivant, la « **Date de valorisation du montant de rachat final** ») ou la Date de valorisation du montant de rachat anticipé (définie ci-dessous) (selon le cas) ; et (ii) un prix libellé en EUR égal au produit net total de la vente reçu par l'Émetteur pour toutes les ventes et tous les achats de quotas sous-jacents (correspondant au(x) quota(s) enregistrés et identifiés dans le Compte Carbon de la Souche, au titre de la Souche, le(s) « **Quota(s) sous-jacent(s)** ») pendant la Période de cession de rachat final ou la Période de cession de rachat anticipé (selon le cas et tel que défini ci-après) (tel que déterminé

conformément au contrat de la contrepartie carbone relatif aux Souches conclues, notamment entre l'Émetteur et la Standard Chartered Bank (la « **Contrepartie carbone** » et ledit contrat, le « **Contrat de Contrepartie carbone** ») et le produit de la vente net des frais, déductions et taxes associés) divisé par le nombre total de Quotas sous-jacents vendus par l'Émetteur à la Contrepartie carbone (le « **Prix de vente moyen du/des Quota(s)** »), dont les détails sont précisés dans les Conditions.

La « **Période de cession de rachat final** » correspond au nombre de jours défini dans les Conditions définitives, soit une période commençant le lendemain d'une période de quatre jours ouvrables, après la Date de valorisation du montant de rachat final.

La « **Période de cession de rachat anticipé** » correspond au nombre de jours défini dans les Conditions définitives, soit une période commençant le lendemain d'une période de quatre jours ouvrables après la Date de valorisation du montant de rachat anticipé.

La « **Date de valorisation du montant de rachat final** » correspond à (i) la date précisée se rapportant à l'événement de rachat anticipé concerné ou, si la date n'est pas précisée, la date à laquelle se produit ledit événement de rachat anticipé, ou (ii) la date à laquelle le Fiduciaire adresse un avis de rachat au titre de la survenance d'un cas de défaillance ou encore, si cette date ne correspond pas à un jour ouvrable, au jour ouvrable suivant.

Rien ne garantit que le Montant de rachat final ou le Montant de rachat anticipé, selon le cas, sera supérieur ou égal à la somme placée par le titulaire de titres. Si la somme du Montant de rachat final de quotas ou du Montant de rachat anticipé de quotas (selon le cas) est inférieure à la somme du Montant principal minimum de la dette, il est peu probable que les titulaires de titres puissent bénéficier d'un versement intégral du Montant de rachat final ou anticipé (selon le cas) du fait des recours limités possibles en matière de Titres Carbon ETC. Ils pourraient même ne bénéficier d'aucun versement.

Si certaines circonstances perturbant le marché se produisent (comme indiqué dans les Conditions), DWS Investments UK Limited (l'« **Administrateur du programme** ») déterminera, à sa seule et absolue discrétion (mais de bonne foi et avec prudence), la satisfaction de certains montants à payer, y compris le Montant de rachat anticipé ou le Montant de rachat final (selon le cas et, dans chaque cas, selon les conditions que l'Administrateur du programme juge opportunes) comme indiqué plus en détail dans les Conditions.

Intérêt et rendement

Les Titres Carbon ETC ne donnent lieu à aucun versement d'intérêts.

Frais

Les Titres Carbon ETC sont soumis à des commissions de produit qui s'accumulent quotidiennement. La commission produit est payée par le biais d'une réduction quotidienne du Droit au(x) quota(s) par Titre Carbon ETC, ce qui se traduit par une charge supportée par les titulaires de titres. L'Émetteur vendra périodiquement le(s) Quota(s) correspondant à ladite charge imputée à la Contrepartie carbone, et le produit de la vente (net de toutes les déductions que la Contrepartie carbone est en droit d'appliquer conformément aux dispositions du Contrat de la Contrepartie carbone concerné) sera crédité sur le Compte de trésorerie de la Souche au titre de la Souche et utilisé par l'Émetteur pour payer ledit produit net de la vente (qui finance la commission produit) à l'Administrateur du programme conformément au Contrat d'Administrateur du programme. Cette vente par l'Émetteur à la Contrepartie carbone aura lieu périodiquement (généralement mensuellement ou trimestriellement). L'Administrateur du programme utilisera le produit net de la vente au titre de la Souche pour payer au nom de l'Émetteur certains coûts du Programme et de l'Émetteur de manière plus générale.

Événements de rachat anticipé

Les Titres Carbon ETC peuvent devenir exigibles et payables avant leur Date d'échéance prévue dans le cadre de l'un ou l'autre des cas suivants :

- (xlix) des changements de nature juridique ou réglementaire poussent l'Émetteur à émettre un avis de rachat ;
- (i) le Fiduciaire, l'Administrateur de comptes Carbon, l'agent émetteur, l'agent payeur, l'Administrateur du programme ou le Dépositaire au titre de la Souche de Titres Carbon ETC démissionne ou leur mandat prend fin, ou le contrat de la Contrepartie carbone est résilié et, dans chaque cas, aucun successeur ou remplaçant n'a été désigné ou nommé dans la période concernée ;
- (ii) la Valeur par Titre Carbon ETC est inférieure ou égale à huit pour cent du prix d'émission à la Date d'émission de la Souche sur trois jours de valorisation consécutifs, et Apex Fund Services (Ireland) Limited (l'« **Agent de détermination** ») publie un avis en conséquence ;
- (iii) l'Émetteur décide de racheter de manière anticipée la Souche de Titres Carbon ETC, auquel cas il doit donner aux titulaires de titres et à l'Administrateur du programme un préavis d'au moins 30 jours civils ;
- (liii) il est établi ou très probable que l'Émetteur devra, le jour suivant (A) au cours duquel une vente de Quota(s) a lieu en lien avec la commission produit ou le rachat final ou anticipé des Titres Carbon ETC ou (B) au cours duquel une délivrance de Quota(s) est prévue au titre d'une souscription de Titres Carbon ETC de la Souche par un participant autorisé ou d'un rachat par l'Émetteur de Titres Carbon ETC de la Souche à un participant autorisé, faire un versement lié à la TVA, à la TVA britannique ou à la taxe sur les biens et services (GST) de Jersey (selon le cas) ou de s'enregistrer à la TVA, à la TVA britannique ou à la TPS de Jersey (le cas échéant) ou une déclaration de TVA, de TVA britannique ou de taxe sur les biens et services (GST) de Jersey (selon le cas) visant la vente ou la délivrance de Quota(s) (que cette TVA, TVA britannique ou taxe sur les biens et services (GST) de Jersey (selon le cas) soit ou non récupérable et que l'Émetteur émette un avis de rachat (un « **Avis de cas de remboursement de TVA** ») ;
- (liiv) si l'Émetteur est en droit de fournir un Avis de cas de remboursement de TVA et le Fiduciaire émet l'avis pertinent à l'Émetteur s'il est informé par écrit dudit droit et respecte les instructions écrites des titulaires de titres, à savoir au moins un cinquième du nombre de Titres Carbon ETC en circulation ;
- (liv) si l'Administrateur du programme détermine qu'un événement a eu lieu au cours duquel l'euro cesse d'être la devise ayant cours légal dans un ou plusieurs États membres de la zone euro et en informe l'Émetteur ;
- (livi) un cas de vol se produit au titre du/des Quota(s) sous-jacents et l'Administrateur du programme informe l'Émetteur ;

- (Ivii) un cas de défaut se produit (soit (A) un non-respect de la part de l'Émetteur d'une ou de plusieurs de ses obligations (autre qu'une obligation de payer le principal) qui ne peut pas être remédié ou qui n'est pas remédié dans le délai précisé dans les Conditions ou (B) la survenance de certains événements d'insolvabilité et de faillite relatifs à l'Émetteur, comme indiqué plus en détail dans les Conditions) en vertu des conditions générales des Titres Carbon ETC et le Fiduciaire émet l'avis pertinent ;
- (Iviii) certains événements relatifs à l'Administrateur de comptes Carbon, à l'agent émetteur ou à l'agent payeur, à la Contrepartie carbone, à l'Administrateur du programme et au Fiduciaire, y compris, et dans la mesure applicable uniquement à ladite partie à la transaction conformément aux Conditions, son insolvabilité, certains manquements au titre des documents relatifs à la transaction pertinents, une violation de la réglementation (à l'égard de l'agent émetteur) et, dans chaque cas, aucun successeur ou remplaçant n'a été désigné dans la période concernée ;
- (lix) certains événements relatifs au Dépositaire et au Contrat de dépôt, y compris, l'insolvabilité du Dépositaire, la survenance d'un événement qui n'autorise pas le Dépositaire à traiter des EUA ou à exploiter le Compte Carbon de la Souche concernée, la résiliation du mandat du Dépositaire à la suite d'une violation du contrat de dépôt, d'un non-respect de la part de l'Émetteur de la demande du Dépositaire de fournir certains documents (notamment des documents relatifs à la lutte contre le blanchiment d'argent) ou l'Émetteur commet un acte qui nuit à la réputation du Dépositaire et, dans tous les cas, aucun successeur ou remplaçant n'a été désigné dans la période concernée ;
- (Ixi) si l'Administrateur du programme détermine qu'il existe une proposition de modification, ou qu'une modification des politiques en vigueur (notamment de la politique européenne en matière d'émissions), de la législation ou des systèmes comptables électroniques ayant un impact sur les EUA constituant le(s) Quota(s) sous-jacent(s) ou bien du Registre de l'Union après la Date d'émission de la Souche a été adoptée, n'autorisant pas (a) l'Émetteur ou l'Administrateur de comptes Carbon (agissant pour le compte de l'Émetteur) à exécuter toute obligation absolue ou conditionnelle de demander ou d'obtenir une délivrance au titre des EUA constituant le(s) Quota(s) sous-jacent(s) ou tout accord conclu en lien avec les EUA constituant le ou les Quota(s) sous-jacent(s) ou (b) l'Émetteur à respecter toute autre disposition essentielle de tout accord conclu en lien avec les EUA constituant le(s) Quota(s) sous-jacent(s) ;
- (Ixii) si l'Administrateur du programme détermine qu'à la suite d'une annonce, d'un changement législatif ou réglementaire ou d'une confirmation par le Conseil ou la Commission européenne, les EUA affectés en Phase III (du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2020) de l'EU ETS ne seront pas éligibles au respect des obligations au titre de la Phase IV (du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2030) de l'EU ETS et l'Administrateur du programme émet l'avis pertinent ;
- (Ixiii) si le régime de transfert des EUA, établi en vertu de la Directive européenne ETS et d'autres réglementations (et tel que mis en œuvre par les législations nationales des États membres), à la suite d'une déclaration écrite publique de la Communauté européenne n'est plus prévu ou doit être interrompu ;
- (Ixiiii) si le Compte Carbon de la Souche est fermé (ou doit être fermé) ou si le contrat entre le Dépositaire et l'Administrateur national du Grand-Duché de Luxembourg régissant l'exploitation dudit compte (le « **Contrat de registre** ») est résilié et qu'un compte ou contrat de remplacement ou de succession (selon le cas) n'a pas encore été ouvert ou conclu, et l'Administrateur du programme informe émet à l'Émetteur l'avis pertinent ; ou
- (Ixv) si l'Administrateur du programme détermine que certaines circonstances perturbant le marché liées aux émissions se sont produites et l'Administrateur du programme émet l'avis pertinent.

Recours limité et classement

Les Titres Carbon ETC sont tous de niveau égal. Les droits de recours des titulaires de titres sont limités et concernent uniquement les Biens donnés en garantie pour la Souche de Titres Carbon ETC, sous réserve en permanence de la garantie, et non tout autre actif de l'Émetteur. Ainsi, une fois que les Biens donnés en garantie pour la Souche concernée ont été réalisés (par liquidation ou exécution) et que le produit net a été distribué, toute réclamation émise de l'Émetteur sera éteinte et aucune dette ne sera due par l'Émetteur à cet égard. Aucune des parties ni quiconque agissant pour leur compte ne peut prendre de mesures à l'encontre (i) des dirigeants, actionnaires, prestataires de services aux entreprises ou administrateurs de l'Émetteur ou (ii) après l'extinction, de l'Émetteur en vue de récupérer toute somme (ou tout actif) supplémentaire au titre de la réclamation éteinte et aucune dette ne sera due à ces personnes par l'Émetteur au titre de cette somme (ou de cet actif) supplémentaire. Tout produit provenant des Biens donnés en garantie sera affecté conformément aux priorités de paiement prévues dans les conditions générales et, par conséquent, les droits des titulaires de titres seront hiérarchisés conformément à celles-ci. En conséquence, les titulaires de titres pourraient ne pas bénéficier du Montant de rachat final ou du Montant de rachat anticipé intégral par rapport à un Titre Carbon ETC.

Retenue à la source

Tous les paiements effectués concernant des Titres Carbon ETC seront réalisés sous réserve de toute retenue à la source ou déduction au titre de tout impôt, uniquement dans la mesure exigée par la législation en vigueur. Les titulaires de titres n'ont pas le droit de recevoir des montants ou des actifs pour compenser une telle déduction ou retenue à la source. Une telle déduction ou retenue à la source n'entraîne pas de cas de défaillance.

Législation applicable

Les Titres Carbon ETC sont régis par le droit anglais. En ce qui concerne les Biens donnés en garantie de la Souche, il y aura (i) un acte de garantie régi par le droit anglais ; (ii) un contrat relatif aux intérêts garantis régi par le droit de Jersey ; et (iii) un contrat de gage régi par le droit luxembourgeois, relatif dans chaque cas à ladite Souche de Titres Carbon ETC. Certains autres documents relatifs à la transaction concernant les Titres Carbon ETC (tels que le Contrat de dépôt) seront également régis, entre autres, par le droit de Jersey ou le droit luxembourgeois.

C.1.4	<i>Rang relatif des Titres Carbon ETC dans la structure du capital de l'Émetteur en cas d'insolvabilité de ce dernier</i>
Les Titres Carbon ETC sont garantis, les obligations de recours limité de l'Émetteur et les Titres Carbon ETC d'une Souche étant de niveau égal. Les titulaires de Titres Carbon ETC d'une Souche ne pourront faire valoir aucun droit découlant de la détention de cette Souche sur l'Émetteur en ce qui concerne toute autre souche de titres émis dans le cadre du Programme.	
C.1.5	<i>Restrictions au libre transfert des valeurs mobilières</i>
Les droits sur des Titres Carbon ETC négociés dans le cadre d'un système de compensation quelconque sont cessibles conformément aux règles en vigueur dans ce système. Les Titres Carbon ETC sont librement cessibles. L'investisseur doit savoir qu'aucun Titre ETC n'a été ni ne sera enregistré au titre de la loi américaine dite « United States Securities Act of 1933 » (ci-après la « Securities Act »), ni au titre des lois sur les valeurs mobilières de tout État ou de toute circonscription administrative des États-Unis d'Amérique ou de l'un(e) quelconque des territoires, possessions ou autres zones sous le contrôle des États-Unis, y compris le Commonwealth de Porto Rico. Aucune personne ne s'est enregistrée ni ne s'enregistrera en qualité de Commodity Pool Operator de l'Émetteur en vertu de la Commodity Exchange Act of 1936 (la « CEA ») et des règles (les « Règles CFTC ») de la Commodity Futures Trading Commission (la « CFTC »). Toute offre de vente/toute vente de Titres ETC doit se faire dans le cadre d'une transaction offshore exonérée des exigences d'enregistrement de la Securities Act en vertu du règlement « Regulation S » y afférent (« Regulation S »). L'Émetteur a imposé une restriction de vente aux participants autorisés et à tout autre Offrant autorisé selon laquelle les Titres ETC ne peuvent à aucun moment être offerts, vendus ou transférés autrement aux États-Unis ou à, pour le compte ou au profit de, personnes qui sont soit (A) des « U.S. Persons » au sens du Règlement S de la Securities Act (loi américaine sur les valeurs mobilières), soit (B) des personnes qui ne sont pas visées par la définition d'une « non-United States person » en vertu de la Règle 4.7 de la CFTC (à l'exclusion, aux fins du paragraphe (D) de celle-ci, de l'exception dans la mesure où elle s'appliquerait aux personnes qui ne sont pas des « non-United States persons »).	
C.2	<i>Où les Titres Carbon ETC seront-ils négociés ?</i>
Une demande a été introduite afin que les Titres Carbon ETC soient admis à la cotation officielle de l'Euronext Dublin et du Frankfurt Stock Exchange et pour que les Titres Carbon ETC soient admis à la négociation sur les marchés réglementés et/ou d'autres marchés principaux de celles-ci avec entrée en vigueur à la Date d'émission des Souches, ou aux alentours de celle-ci.	
C.3	<i>Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres Carbon ETC ?</i>
<ul style="list-style-type: none"> Le montant de rachat payable à l'égard de Titres Carbon ETC est fonction des performances et du nombre pertinent de Quotas sous-jacents. Les prix des EUA peuvent être volatils et leur performance dépend de facteurs macroéconomiques, notamment l'offre et la demande, la liquidité, la performance de certains secteurs pris en charge par les programmes de conformité, tout nouveau développement technologique ou toute autre innovation susceptible de réduire les émissions de gaz à effet de serre ou de capter le carbone, les événements mondiaux et régionaux, les changements dans la politique économique et climatique, les coûts d'investissement directs et les changements fiscaux, les changements législatifs et réglementaires et les activités des autorités gouvernementales ou de réglementation. Les acheteurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement si le(s) Quota(s) sous-jacent(s) subit/subissent une baisse de valeur (ou ne sont pas suffisamment performants pour compenser l'application de la Commission produit ou la déduction de certains frais, taxes et dépenses par la Contrepartie carbone). Plus la baisse de valeur du ou des Quota(s) sous-jacent(s) est significative, plus la perte de l'investissement d'un acheteur est importante. Le marché des EUA peut être volatil en raison de nombreux autres facteurs, en particulier les niveaux de liquidité, la spéculation et la sensibilité du marché aux décisions et aux annonces politiques réelles ou anticipées entourant l'EU ETS, ainsi que le prix des combustibles fossiles (en particulier les prix du charbon et du gaz). Toute évolution de la situation politique, économique ou financière mondiale ou régionale qui a entraîné ou peut entraîner une baisse de la valeur des EUA (y compris une baisse de la demande pour les EUA) peut avoir une incidence sur le cours du marché des Titres Carbon ETC, y compris tout cours de marché reçu par un investisseur dans le cadre de toute transaction sur le marché secondaire. À l'image de nombreux marchés financiers similaires, l'EU ETS a subi des fraudes et des attaques de cybercriminalité, d'hameçonnage et de piratage informatique. Une publicité négative peut contribuer à la baisse de la valeur des EUA et affecter le cours de marché des EUA et des Titres Carbon ETC, notamment tout cours de marché reçu par un investisseur dans le cadre de toute transaction sur le marché secondaire. Les prix d'achat et de vente des Titres Carbon ETC sont susceptibles de différer à tout moment de la Valeur par Titre Carbon ETC. Ceci s'explique par le fait que les prix d'achat et de vente reflètent la liquidité du marché et d'autres conditions du marché à un moment donné, tandis que la Valeur par Titre Carbon ETC est calculée en fonction du produit (i) du ou des droits de quotas par Titre Carbon ETC et (ii) du prix de clôture (défini par l'Agent de détermination) par rapport à l'EEX EUA Spot (fourni par EEX ou le successeur ou le remplaçant d'EEX qui administre l'EEX EUA Spot, et publié de temps à autre sur https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot). Le cours de marché des Titres Carbon ETC sera également affecté par un certain nombre de facteurs, notamment la valeur et la volatilité des EUA référencées par les Titres Carbon ETC, la valeur et la volatilité du ou des quotas de carbone en général, la perception du marché, les taux d'intérêt et les rendements, la solvabilité de, entre autres, la Contrepartie carbone, l'Administrateur du programme et des Participants autorisés (tels que définis ci-après). En ce qui concerne une Souche, les titulaires de titres et autres parties à la transaction bénéficieront uniquement d'un droit de recours sur les Biens donnés en garantie pour la Souche concernée de Titres Carbon ETC, sous réserve en permanence de la garantie, et non sur tout autre actif de l'Émetteur (à l'exception de la Contrepartie carbone, qui n'est pas un créancier garanti et qui n'aura aucun droit de recours 	

concernant les Biens donnés en garantie ou tout autre actif de l'Émetteur). Si, après la réalisation de l'intégralité des Biens donnés en garantie pour la Souche concernée de Titres Carbon ETC (par liquidation ou exécution) et l'application des sommes en numéraire disponibles telles que prévues dans les Conditions, l'acte de fiducie et les documents relatifs à la garantie (et/ou dans le cas d'un rachat, à la suite de la délivrance des EUA (le cas échéant)), toute réclamation à l'encontre de l'Émetteur dans le cadre des obligations garanties ou autres obligations de l'Émetteur demeure impayée (ou non satisfaite en raison d'un défaut de délivrance de tout ou partie des EUA concernés en cas de rachat), ladite réclamation sera alors éteinte et aucune dette ne sera due par l'Émetteur à l'égard de celle-ci.

- Le Droit au(x) quota(s) par Titre Carbon ETC est assujéti à la déduction des commissions de produit.
- Le Montant principal minimum de la dette constitue un montant de remboursement minimum au titre du rachat anticipé et final des Titres Carbon ETC d'une Souche. Toutefois, si le Montant de rachat anticipé de quotas ou le Montant de rachat final de quotas est inférieur au Montant principal minimum de la dette, il est peu probable que les titulaires de titres puissent bénéficier d'un versement intégral du Montant de rachat final ou anticipé, du fait des recours limités possibles en matière de Titres Carbon ETC. Ils pourraient même ne bénéficier d'aucun versement.
- Certaines circonstances perturbant le marché (y compris les circonstances perturbant le marché liées aux EUA) peuvent survenir et affecter, entre autres, la détermination de la Valeur par Titre Carbon ETC, le ou les droits de quotas par Titre Carbon ETC et le début de la période de cession des EUA (dont le report peut avoir pour effet de prolonger la date d'échéance des Titres Carbon ETC). Les circonstances perturbant le marché peuvent également affecter la vente des EUA par l'Émetteur à la Contrepartie carbone, ce qui peut conduire l'Administrateur du programme à prendre une autre décision, à son entière et absolue discrétion, quant à la satisfaction du Montant de rachat anticipé ou du Montant de rachat final. Les acheteurs peuvent recevoir un montant nettement inférieur à leur investissement initial. Ils pourraient même ne bénéficier d'aucun versement.
- Certains événements, y compris les événements relatifs aux EUA ou à l'EU ETS, peuvent donner lieu au rachat anticipé de Titres Carbon ETC. Les droits des titulaires de titres à recevoir des montants en vertu des Titres Carbon ETC (lors d'un rachat anticipé et d'une exécution) sont appliqués selon l'ordre de priorité défini dans les Conditions.
- Lors du rachat anticipé de Titres Carbon ETC et en ce qui concerne les EUA qui restent volés après la délivrance d'un avis de cas de vol par l'Émetteur, ces EUA sont inclus dans le calcul du Montant de rachat anticipé pour les Titres Carbon ETC concernés, mais sont réputés avoir été vendus à un prix de zéro. Par conséquent, les titulaires de titres peuvent recevoir un montant nettement inférieur à leur investissement initial. Ils pourraient même ne bénéficier d'aucun versement.
- Le Fiduciaire peut réaliser l'exécution conformément aux conditions du Contrat d'Administrateur de comptes Carbon et du Contrat de dépôt concernés. Le cas échéant, sa capacité à remplir ses obligations se rapportant aux Titres Carbon ETC dépendra, entre autres, de l'exécution par l'Administrateur de comptes Carbon et le Dépositaire de leurs obligations en vertu du Contrat d'Administrateur de comptes Carbon et du Contrat de dépôt concernés (selon le cas). Les titulaires de titres sont également exposés, entre autres, au risque de solvabilité de l'Administrateur de comptes Carbon et du Dépositaire.
- Les Titres Carbon ETC peuvent avoir une échéance à long terme et aucun montant n'est à verser en vertu des Titres Carbon ETC avant leur Date d'échéance prévue, sauf en cas de rachat anticipé de Titres Carbon ETC. Les titulaires de titres ne peuvent réaliser la valeur d'un Titre Carbon ETC qu'avant sa Date d'échéance prévue (sous réserve de la survenance d'événements de rachat anticipé) en effectuant une vente dans le cadre d'une transaction sur le marché secondaire à un Participant autorisé (tel que défini ci-après) ou à un autre courtier ou intermédiaire au prix convenu entre eux (qui peut être un montant supérieur, égal ou inférieur au prix du marché à cette date). Bien que chaque Participant autorisé désigné pour la Souche puisse créer un marché pour la Souche concernée de Titres Carbon ETC, aucun Participant autorisé n'est tenu de créer un marché pour une souche quelconque et un Participant autorisé peut cesser de créer un marché à tout moment et/ou peut créer un marché sur une plateforme différente ou proposer une offre sur des marchés à sens unique. En outre, tout marché de Titres Carbon ETC peut ne pas être liquide et le prix auquel un acheteur peut vendre des Titres Carbon ETC à tout moment avant sa Date d'échéance prévue peut être sensiblement inférieur au prix payé par l'acheteur.
- Chaque titulaire de titres assumera, et sera seul responsable de, toutes les taxes d'une juridiction ou d'une autorité gouvernementale ou réglementaire, notamment tout impôt d'État ou local ou toute autre évaluation ou charge similaire qui pourrait s'appliquer à tout paiement concernant les Titres Carbon ETC.

D. INFORMATION CLÉ RELATIVE À L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

D.1 À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Les Titres Carbon ETC sont mis à la disposition de l'Émetteur pour la souscription uniquement à des Participants autorisés désignés par ou pour le compte de l'Émetteur en ce qui concerne une Souche de Titres Carbon ETC (les « **Participants autorisés** »). Les Participants autorisés s'acquitteront desdites souscriptions en délivrant un nombre de Quotas égal au produit (i) du ou des droits de quotas par Titre Carbon ETC pour la date de négociation concernée pour la souscription et (ii) du nombre total de Titres Carbon ETC à émettre conformément à cet ordre de souscription (total arrondi au nombre entier le plus proche).

Toute offre, délivrance, distribution ou vente de Titres Carbon ETC à un investisseur par un Participant autorisé ou un autre distributeur ou courtier désigné (un « **Distributeur agréé** ») ou autre intermédiaire financier (notamment toute entité distribuant, offrant ou vendant les Titres Carbon ETC) (chaque Distributeur agréé ou autre intermédiaire financier étant dénommé un « **Offrant autorisé** ») sera réalisée conformément aux conditions et autres dispositions en vigueur entre le Participant autorisé ou l'Offrant autorisé (selon le cas) et ledit investisseur, y compris pour ce qui est du prix, des attributions et des dispositions de règlement. Lorsque ces informations ne figurent pas dans le Prospectus de base ou les Conditions

définitives, il incombe au Participant autorisé ou à l'Offrant autorisé (selon le cas) concerné au moment de l'offre de fournir ces renseignements à l'investisseur, et ni l'Émetteur, ni l'Administrateur du programme, ni aucune autre personne ne peut être considéré comme responsable de ces informations.

Une demande a été introduite afin que les Titres Carbon ETC soient admis à la cotation officielle de l'Euronext Dublin et du Frankfurt Stock Exchange et pour que les Titres Carbon ETC soient admis à la négociation sur les marchés réglementés et/ou d'autres marchés principaux de celles-ci avec entrée en vigueur à la Date d'émission des Souches, ou aux alentours de celle-ci. En ce qui concerne les frais, la commission produit est payée par le biais d'une réduction quotidienne du Droit au(x) quota(s) par Titre Carbon ETC, ce qui se traduit par une charge supportée par les titulaires de titres. Les dépenses totales liées à l'émission de la tranche ci-dessus de la Souche sont estimées à 500 euros.

D.2	<i>Finalité du prospectus</i>
------------	-------------------------------

D.2.1	<i>Motivation de l'offre et utilisation du produit de l'offre</i>
--------------	---

Les Titres Carbon ETC sont conçus pour permettre aux investisseurs de prendre une exposition à un nombre d'EUA sans devoir accepter une livraison physique desdits EUA. Le produit net de l'émission d'une Souche de Titres Carbon ETC sera un nombre d'EUA qui seront détenus dans le Compte Carbon de la Souche. Ce(s) Quota(s) sous-jacent(s) sera/seront utilisé(s) pour satisfaire aux obligations de l'Émetteur en vertu de la Souche de Titres Carbon ETC concernée.

D.2.2	<i>Conflits d'intérêts importants liés à l'offre ou à l'admission à la négociation</i>
--------------	--

À la date de rédaction du Prospectus de base, DWS Investments UK Limited est l'Administrateur du programme. Cependant, en lien avec la restructuration et/ou les réorganisations en cours et futures au sein du Groupe DWS, il est possible que certains rôles actuellement joués par DWS Investments UK Limited soient renouvelés, délégués ou transférés d'une autre manière à une entité différente au sein du Groupe DWS sans accord écrit préalable des titulaires de titres ou du Fiduciaire, à condition qu'il soit légalement autorisé de procéder à ces renouvellements, délégations ou transferts. DWS Investments UK Limited agissant par l'intermédiaire de ses succursales ou sociétés affiliées peut également être un Participant autorisé ou un Offrant autorisé en lien avec une Souche de Titres Carbon ETC. DWS Investments UK Limited et ses Sociétés affiliées sont, ou pourraient être, nommés pour agir en tant qu'entité de distribution pour les Titres Carbon ETC.

L'Administrateur du programme dispose d'une certaine marge de manœuvre pour ajuster les niveaux du pourcentage de commission produit (et, par conséquent, la commission produit) concernant la Souche. La rémunération de l'Administrateur du programme est incluse dans la commission produit pour chaque souche de Titres Carbon ETC et dépend du montant des commissions produit et de leur capacité à couvrir les frais du Programme.

Une entité de DWS et/ou ses sociétés affiliées peuvent s'engager dans des activités de négociation et de tenue de marché, ainsi que détenir des positions longues ou courtes sur tout Quota, d'autres instruments ou produits dérivés basés sur ou liés au(x) Quota(s), pour leur propre compte ou pour d'autres comptes dont ils assurent la gestion. Les entités de DWS peuvent également émettre des titres ou conclure des accords d'instruments financiers en rapport avec tout Quota. Dans la mesure où une entité de DWS, directement ou par l'intermédiaire des membres de son groupe, agit en tant qu'émetteur, agent, gestionnaire, sponsor ou souscripteur de ces titres ou d'autres instruments, ses intérêts à l'égard de ces produits peuvent être défavorables à ceux des titulaires de titres. De telles activités peuvent avoir un effet défavorable sur la Valeur par Titre Carbon ETC et/ou sur la valeur du/des Quota(s) sous-jacent(s) relatif(s) aux Titres Carbon ETC.

NOTA DI SINTESI

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1.1 *Denominazione dei titoli e codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN)*

Tranche 31 della Serie 1 fino a 1.000.000.000 di Xtrackers Physical Carbon EUA ETC Securities (la "**Serie**") con scadenza nel 2100, emessi nell'ambito del Programma Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities (il "**Programma**"). Codice ISIN: XS2595366340.

A.1.2 *Identità e dati di contatto dell'emittente, compreso il suo codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)*

Xtrackers (Jersey) ETC PLC (l'**Emittente**) è una società a responsabilità limitata registrata e costituita nel Jersey il 18 ottobre 2022 ai sensi della Companies (Jersey) Law 1991 (Legge sulle società del Jersey del 1991), con numero d'iscrizione 145739. La sede legale è sita all'indirizzo: IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. Il recapito telefonico dell'Emittente è +44 (0) 1534 847000 e il suo codice LEI è 213800ZR8TEN6R6S9T85.

A.1.3 *Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto di Base*

Il prospetto di base datato 20 marzo 2026 relativo al Programma (il "**Prospetto di Base**") è stato approvato dalla Central Bank of Ireland in qualità di autorità competente, con sede centrale in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 e numero di telefono: +353 (0)1 224 6000, in conformità al Regolamento (EU) 2017/1129 e successive modifiche.

A.1.4 *Data di approvazione del Prospetto di Base*

Il Prospetto di Base è stato approvato il 20 marzo 2026 e potrà essere periodicamente modificato e/o integrato.

A.1.5 *Avvertenza*

La presente nota di sintesi è stata redatta conformemente all'articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche e dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei titoli di questa Serie ("**Carbon ETC Securities**") dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del pertinente diritto nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto laddove tale nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni chiave per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Carbon ETC Securities. Il presente documento non costituisce offerta o invito, nei confronti di alcun soggetto, alla sottoscrizione oppure all'acquisto di Carbon ETC Securities. È stato redatto nel quadro delle correlate condizioni definitive per questa tranche (le "**Condizioni Definitive**").

B. INFORMAZIONI ESSENZIALI SULL'EMITTENTE

B.1 *Chi è l'emittente dei titoli?*

B.1.1 *Domicilio, forma giuridica, codice LEI, paese in cui ha sede e giurisdizione in cui opera*

L'Emittente è una società registrata e costituita nel Jersey il 18 ottobre 2022 ai sensi della Companies (Jersey) Law 1991 (Legge sulle società del Jersey del 1991), con numero d'iscrizione 145739. Il suo codice LEI è 213800ZR8TEN6R6S9T85. L'Emittente è domiciliato nel Jersey e opera ai sensi della Legge sulle società del Jersey del 1991.

B.1.2 *Attività principali*

L'Emittente è stato costituito in forma di società veicolo per l'emissione di titoli garantiti da attività (ABS).

B.1.3 *Maggiori azionisti*

L'Emittente ha un capitale sociale autorizzato di 2 GBP suddiviso in due azioni ordinarie del valore di 1 GBP ciascuna. L'Emittente ha un capitale sociale emesso di 2 GBP suddiviso in due azioni ordinarie del valore di 1 GBP ciascuna. L'Emittente è di proprietà di due società fiduciarie, che detengono il capitale sociale emesso nell'interesse di un trust di scopo istituito mediante dichiarazione di fiducia il 18 gennaio 2023. L'amministratore fiduciario del trust di scopo è Apex Financial Services (Trustees) Limited e l'autorità di vigilanza è Apex (EP) Limited ("**AEPL**"). Poiché le azioni ordinarie emesse sono detenute a titolo effettivo dal trust di scopo, AEPL è considerato il "soggetto responsabile del controllo" dell'Emittente in quanto il trust di scopo gli conferisce la facoltà di nominare e/o destituire Apex Financial Services (Trustees) Limited. AEPL è una controllata di Apex Financial Services Jersey Limited, regolamentata dalla Jersey Financial Services Commission.

B.1.4 *Principali amministratori delegati*

Gli amministratori dell'Emittente alla data di stesura del Prospetto di Base sono Elizabeth Anne Casely e Vinod Kumar Rajput.

B.1.5 *Identità dei revisori legali*

KPMG Audit Limited

B.2 *Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?*

L'Emittente ha redatto il bilancio certificato più recente per (i) il periodo compreso tra la sua costituzione (in data 18 ottobre 2022) e il 31 dicembre 2023, e per (ii) il periodo compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024. L'esercizio finanziario dell'Emittente termina il 31 dicembre. Tali bilanci certificati sono inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base e formano parte dello stesso. Inoltre, tali documenti sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente. Di seguito è riportato un riepilogo delle informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente:

Al 31 dicembre 2024:

Totale attività (in EUR)	28.937.424
Totale patrimonio netto (in EUR)	2
Totale passività (in EUR)	28.937.422
Totale patrimonio netto e passività (in EUR)	28.937.424

Al 31 dicembre 2023:

Totale attività (in EUR)	3.862.931
Totale patrimonio netto (in EUR)	2
Totale passività (in EUR)	3.862.929
Totale patrimonio netto e passività (in EUR)	3.862.931

B.3 *Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?*

L'Emittente è una società veicolo priva di qualsiasi attivo a parte il proprio capitale sociale interamente versato e le attività rispetto alle quali sono garantiti gli ETC Securities.

C. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

C.1 *Quali sono le principali caratteristiche dei Carbon ETC Securities?*

C.1.1 *Tipologia, classe e codice ISIN*

Carbon ETC Securities, il cui importo di rimborso è legato al numero e alla performance delle EUA, ciascuna delle quali è un'unità di conto utilizzata per la "quota di emissioni", ossia il diritto di emettere una tonnellata metrica di biossido di carbonio (CO₂) o una quantità di qualsiasi altro gas a effetto serra elencato nell'Allegato II della Direttiva 2003/87/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 ottobre 2003 che istituisce un sistema per lo scambio di quote di emissioni dei gas a effetto serra nella Comunità e che modifica la Direttiva 96/61/CE del Consiglio e successive modifiche (la "**Direttiva ETS dell'UE**") che abbia un equivalente potenziale di riscaldamento planetario, come definita nella Direttiva ETS dell'UE ed emessa conformemente al Capo III della stessa (durante la fase specificata nelle Condizioni Definitive pertinenti) ed è utilizzata nell'ambito del Sistema di scambio di quote di emissioni dell'Unione europea ("**EU ETS**") (ciascuna quota di emissioni è una "**EUA**").

Per chiarezza, l'Emittente può detenere EUA (o una combinazione di EUA) allocate nella Fase III (dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2020) dell'EU ETS o EUA allocate nella Fase IV (dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2030) dell'EU ETS.

Tranche 31 della Serie 1 Codice ISIN: XS2595366340.

C.1.2 *Valuta, denominazione, valore nominale, numero e durata dei titoli emessi*

L'Emittente effettuerà pagamenti in relazione alla Serie di Carbon ETC Securities in euro (la "**Valuta Specificata**"). Ogni serie di titoli emessi nell'ambito del Programma sarà al portatore (i "**Titoli al Portatore**"). I Titoli al Portatore saranno rappresentati da titoli globali (i "**Titoli Globali**") nella forma di obbligazioni globali nuove oppure classiche. Non saranno emessi singoli titoli al portatore definitivi.

La data di scadenza prevista (la "**Data di Scadenza Prevista**") dei Carbon ETC Securities è il 30 settembre 2100, prorogabile in determinate circostanze. Alla data di emissione della tranche di Carbon ETC Securities summenzionata, risulteranno emessi 1.000 Carbon ETC Securities della Serie (immediatamente dopo l'emissione della tranche di cui sopra).

C.1.3 *Diritti connessi ai Carbon ETC Securities*

Panoramica

Il Programma è concepito per l'emissione di titoli che offrono agli investitori l'esposizione a una serie di quote, crediti, autorizzazioni, diritti o attività analoghe specifici che rappresentano un volume specifico di biossido di carbonio equivalente o altro gas a effetto serra, che sono emesse, allocate, costituite o riconosciute in conformità alle norme e ai regolamenti che disciplinano la partecipazione a un sistema di scambio per il trasferimento di tali crediti, autorizzazioni, diritti o attività analoghe (la/e "**Quota/e di emissioni**") di una determinata tipologia, senza dover acquisire fisicamente le quote stesse. Le Quote di emissioni sottostanti relative ai Carbon ETC Securities sono EUA che, alla data di stesura del Prospetto di Base, sono l'unico tipo di Quota/e di emissioni alla/e quale/i possono essere associati ai Carbon ETC Securities emessi nell'ambito del presente Programma.

Ogni serie di titoli emessi nell'ambito del Programma si riferisce a una o più Quota/e di emissioni e ogni tranche ha un diritto alla/e quota/e di emissioni per Carbon ETC Securities (specificato nelle corrispondenti condizioni definitive per tale tranche).

Ad ogni data specifica, il Carbon ETC Security può essere considerato come un'esposizione a una o più Quota/e di emissioni: l'importo dovuto ai detentori di titoli per il rimborso finale o per il rimborso anticipato dei Carbon ETC Securities interessati è legato al valore della/e Quota/e (subordinatamente al verificarsi di eventi meglio specificati nelle condizioni generali dei Carbon ETC Securities, le "**Condizioni**", inclusi gli eventi

perturbativi correlati alle emissioni). Inoltre, il valore per Carbon ETC Security (il cui calcolo è meglio specificato nelle Condizioni, il "**Valore per Carbon ETC Security**") è analogamente correlato al valore di tale/i Quota/e di emissioni. Al fine di onorare i propri obblighi previsti relativamente ai Carbon ETC Securities, l'Emittente cercherà di detenere Quote di emissione in misura sufficiente da essere in grado di adempiere a detti obblighi. Il numero preciso detenuto in qualunque momento potrà essere maggiore o minore rispetto al totale del diritto di quota/e di emissioni per Carbon ETC Security, al fine di riflettere il pagamento periodico delle commissioni di prodotto. Alla scadenza, i Carbon ETC Securities pagheranno un importo legato alla performance di tale/i Quota/e di emissioni (ossia proventi derivanti dalla liquidazione della/e Quota/e sottostante/i interessata/e, fermo restando la detrazione di una commissione e determinati importi minimi dovuti, e subordinatamente al verificarsi di eventi meglio specificati nelle Condizioni, inclusi gli eventi perturbativi correlati alle emissioni). Per chiarezza, i detentori di Carbon ETC Securities non hanno il diritto di ricevere la consegna della/e Quota/e di emissioni sottostante/i in caso di rimborso anticipato o di rimborso finale: qualsiasi importo dovuto sui Carbon ETC Securities in caso di rimborso sarà versato in contanti e in seguito all'investimento nei Carbon ETC Securities l'investitore non diventerà il titolare della/e Quota/e di emissioni in relazione a una Serie.

La banca depositaria con riferimento a questa Serie di Carbon ETC Securities è European Depositary Bank SA (la "**Banca Depositaria**"), in quanto soggetto che, *tra l'altro*, detiene, per conto dell'Emittente, la/e Quota/e di emissioni di cui l'Emittente ha diritti effettivi con riferimento alla Serie e cura e gestisce (su incarico dell'Emittente, Apex Financial Services (Corporate) Limited (l'**Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni**") o Apex Corporate Trustees (UK) Limited (l'**Amministratore Fiduciario**"), secondo i casi), il conto garantito segregato per le quote di emissioni con riferimento alla Serie di Carbon ETC Securities (tale conto aperto da e a nome della Banca Depositaria (in nome dell'Emittente), nella sezione del registro del Lussemburgo indicata come "Registro comunitario" nell'Articolo 19, comma 1, della Direttiva ETS dell'UE (il "**Registro dell'Unione**" e tale conto, il "**Conto per le Quote di emissioni della Serie**")) in nome dell'Emittente.

Garanzia

Gli obblighi dell'Emittente relativamente ai Carbon ETC Securities saranno garantiti ai sensi di (i) un contratto di garanzia reale disciplinato dalle leggi del Jersey (con riferimento alla Serie, il "**Contratto di Garanzia Reale ai sensi delle Leggi del Jersey**") che concede una garanzia reale di primo grado su presenti e futuri (a) conti correnti infruttiferi segregati tenuti nel Jersey a nome dell'Emittente con riferimento alla Serie di Carbon ETC Securities (il "**Conto Cassa della Serie**") (ivi incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tutte le somme in qualsiasi momento e periodicamente restanti a credito del/i Conto/i Cassa della Serie); (b) tutti i diritti, titoli e interessi, presenti e futuri, dell'Emittente relativi a o ai sensi dell'accordo dei servizi di amministrazione con riferimento all'Emittente del o intorno al 15 novembre 2023, stipulato dall'Emittente e Apex Financial Services (Corporate) Limited (il "**Fornitore di Servizi Societari**") e successive modifiche, integrazioni, novazioni o sostituzioni periodiche (l'**Accordo dei Servizi di Amministrazione**"), nella misura in cui tali diritti, titoli e interessi si riferiscano (direttamente o indirettamente) al/i Conto/i Cassa della Serie (i "**Diritti dell'Accordo dei Servizi di Amministrazione**") e (c) eventuali proventi (come definiti nella Legge sulle garanzie reali del Jersey del 2012) derivanti direttamente o indirettamente da un'operazione sul/i Conto/i Cassa della Serie o relativa ai Diritti dell'Accordo dei Servizi di Amministrazione o da un'operazione con i proventi del/i Conto/i Cassa della Serie o relativa ai Diritti dell'Accordo dei Servizi di Amministrazione, in ciascun caso, per tale Serie di Carbon ETC Securities, (ii) un atto di costituzione in garanzia (security deed) disciplinato dalla legge inglese che attribuisce a titolo di garanzia i diritti dell'Emittente (ma non gli obblighi), la titolarità, gli interessi e i benefici presenti e futuri su, rispetto a e ai sensi di determinati accordi stipulati dallo stesso con riferimento a detta Serie e (iii) un diritto di pegno di primo grado ai sensi del diritto lussemburghese su (a) qualsivoglia pretesa, diritto, titolo, interesse e beneficio presenti e futuri nei confronti della Banca Depositaria ai sensi dell'accordo di custodia con riferimento a detta Serie di Carbon ETC Securities (l'**Accordo di Custodia**) con riferimento alla Serie di Carbon ETC Securities e (b) qualsivoglia attività, diritto, pretesa e distribuzione presenti e futuri dell'Emittente in relazione a conti cassa o di strumenti finanziari aperti dall'Emittente presso la Banca Depositaria con riferimento alla Serie di Carbon ETC Securities, inclusi, per chiarezza, titoli, liquidità e altri diritti e i beni detenuti o accreditati negli stessi. Le attività e i beni oggetto di tali garanzie reali sono definiti "**Patrimonio a Garanzia**" per tale Serie. I detentori di titoli non avvanzeranno, in ragione della detenzione di detta Serie, alcuna pretesa nei confronti del patrimonio a garanzia relativamente a qualsiasi altra serie di titoli emessi nell'ambito del Programma. La garanzia potrà essere escussa qualora (i) l'importo dovuto a titolo di rimborso della Serie di Carbon ETC Securities non venga interamente corrisposto alla Data di Scadenza Prevista o alla Data di Rimborso Anticipato Prevista (ossia l'8° giorno lavorativo successivo all'ultimo giorno del periodo di liquidazione del rimborso anticipato, la "**Data di Rimborso Anticipato Prevista**") (se del caso) o (ii) al verificarsi di una Carbon Counterparty FTP Consequence (Conseguenza FTP di Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni) (i cui dettagli sono meglio specificati nelle Condizioni) (subordinatamente, nel caso di garanzia costituita conformemente al Contratto di Garanzia Reale ai sensi delle Leggi del Jersey, a determinate condizioni definite nelle Condizioni).

Importo di Rimborso

Salvo nel caso in cui sia stato precedentemente rimborsato nella sua interezza o acquistato e annullato dall'Emittente e fermo restando la proroga della scadenza in determinate circostanze, ciascun Carbon ETC Security sarà dovuto ed esigibile alla Data di Scadenza Prevista al suo importo di rimborso finale (l'**Importo di Rimborso Finale**"), ossia un importo in EUR pari al maggiore tra (i) l'Importo di Rimborso Finale della/e Quota/e di emissioni (definito di seguito) e (ii) il cinque per cento del prezzo di emissione per Carbon ETC Security alla data di emissione della prima tranche della Serie (la "**Data di Emissione della Serie**" e detto importo l'**Importo del Capitale Minimo Dovuto**").

Nel caso in cui si verifichi un evento di rimborso anticipato, ciascun Carbon ETC Security sarà dovuto ed esigibile alla relativa Data di Rimborso Anticipato Prevista al suo importo di rimborso anticipato (l'**Importo di Rimborso Anticipato**"), ossia un importo in EUR pari al valore maggiore tra (i) l'Importo di Rimborso Anticipato della/e Quota/e di emissioni (definito di seguito) e (ii) l'Importo del Capitale Minimo Dovuto.

Ipotizzando che la garanzia non venga escussa, l'**Importo di Rimborso Finale della/e Quota/e di emissioni**" e l'**Importo di Rimborso Anticipato della/e Quota/e di emissioni**" (secondo i casi) vengono determinati moltiplicando (i) la/e quota/e di emissioni per Carbon ETC Security alla Data di Valutazione del Rimborso Finale (che è una data specificata nelle Condizioni Definitive o, qualora detto giorno non sia un giorno lavorativo, il giorno lavorativo successivo, alla "**Data di Valutazione del Rimborso Finale**" o alla Data di Valutazione del Rimborso Anticipato (definita di seguito) (secondo i casi); e (ii) un prezzo denominato in EUR pari ai proventi netti complessivi della vendita ricevuti dall'Emittente in relazione a tutte le vendite e agli acquisti della/e Quota/e di emissioni Sottostanti (ossia la/e Quota/e di emissioni registrata/e e identificata/e nel

Conto per le Quote di emissioni della Serie, la/e **"Quota/e di emissioni Sottostante/i"** durante il Periodo di Liquidazione del Rimborso Finale o il Periodo di Liquidazione del Rimborso Anticipato (secondo i casi e ciascuno dei quali secondo quanto di seguito definito) (come determinato ai sensi dell'accordo di controparte per l'acquisizione di quote di emissioni stipulato con riferimento alla Serie, *tra l'altro*, fra l'Emittente e la Banca Standard Chartered (la **"Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni"**) e detto accordo l'**"Accordo di Controparte per l'Acquisizione di Quote di emissioni"**) e tali proventi di vendita sono al netto di commissioni, detrazioni e imposte correlate) diviso per il totale di Quota/e di emissioni Sottostante/i venduta/e dall'Emittente alla Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni (il **"Prezzo Medio di Vendita della/e Quota/e di emissioni"**), i cui dettagli sono meglio specificati nelle Condizioni.

Il **"Periodo di Liquidazione del Rimborso Finale"** è il periodo che copre il numero di giorni specificato nelle Condizioni Definitive e che decorre dalla data (esclusa) che cade quattro giorni lavorativi dopo la Data di Valutazione del Rimborso Finale.

Il **"Periodo di Liquidazione del Rimborso Anticipato"** è il periodo che copre il numero di giorni specificato nelle Condizioni Definitive e che decorre dalla data (esclusa) che cade quattro giorni lavorativi dopo la Data di Valutazione del Rimborso Anticipato.

La **"Data di Valutazione del Rimborso Anticipato"** è (i) la data specificata in quanto tale rispetto all'evento di rimborso anticipato interessato o, qualora non sia specificata, la data in cui si verifica un evento che dia luogo a un rimborso anticipato o (ii) la data in cui l'Amministratore Fiduciario comunica il verificarsi di un evento di default ovvero, qualora detto giorno non sia un giorno lavorativo, il giorno lavorativo successivo.

Non vi è alcuna garanzia che l'importo di Rimborso Finale o l'importo di Rimborso Anticipato, a seconda dei casi, sia un importo superiore o uguale all'importo investito da qualsiasi detentore di titoli. Nel caso in cui l'importo di Rimborso Finale della/e Quota/e di emissioni o l'importo di Rimborso Anticipato della/e Quota/e di emissioni, secondo i casi, risulti inferiore all'importo del Capitale Minimo Dovuto, a causa della natura di obbligazioni a ricorso limitato dei Carbon ETC Securities, è improbabile che i detentori dei titoli ottengano il pagamento integrale dell'importo di Rimborso Finale o dell'importo di Rimborso Anticipato, secondo i casi, e potrebbero non ricevere nulla.

Qualora si verificino determinati eventi perturbativi (meglio specificati nelle Condizioni), DWS Investments UK Limited (l'**"Amministratore del Programma"**) determinerà, a sua esclusiva e assoluta discrezione (ma agendo in buona fede e a condizioni ragionevoli sotto il profilo commerciale), il pagamento di determinati importi dovuti, compreso l'importo di Rimborso Anticipato o l'importo di Rimborso Finale (ove applicabile e in ciascun caso nelle modalità e alle condizioni che l'Amministratore del Programma riterrà opportune), meglio specificati nelle Condizioni.

Interessi e rendimento

I Carbon ETC Securities non corrispondono alcun interesse.

Commissioni

I Carbon ETC Securities sono soggetti a una commissione di prodotto che matura giornalmente. La commissione di prodotto maturata è corrisposta tramite una riduzione giornaliera del diritto alla/e quota/e di emissioni per Carbon ETC Security che, a seguito di tale riduzione, funge da onere a carico dei detentori di titoli. L'Emittente venderà periodicamente la/e Quota/e di emissioni pari a tale onere alla Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni e i proventi della vendita (al netto di eventuali detrazioni che la Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni ha diritto ad applicare conformemente alle disposizioni del relativo Accordo di Controparte per l'Acquisizione di Quote di emissioni) saranno accreditati sul Conto Cassa della Serie relativo alla Serie e utilizzati dall'Emittente per pagare tali proventi netti di vendita (che finanzia la commissione di prodotto) all'Amministratore del Programma in conformità con quanto previsto dal Contratto dell'Amministratore del Programma. Detta vendita da parte dell'Emittente alla Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni avverrà su base periodica (generalmente mensile o trimestrale). L'Amministratore del Programma utilizzerà tali proventi netti di vendita relativi alla Serie per pagare per conto dell'Emittente determinati costi del Programma e dell'Emittente in generale.

Eventi di Rimborso Anticipato

I Carbon ETC Securities possono diventare dovuti ed esigibili prima della loro Data di Scadenza Prevista a seguito del verificarsi di uno dei seguenti eventi:

(I xv) introduzione di determinate modifiche legislative o regolamentari in relazione all'Emittente e, per effetto di tali modifiche, l'Emittente comunica l'intenzione di procedere al rimborso;

(I xvi) rinuncia al rispettivo incarico da parte dell'Amministratore Fiduciario, dell'Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni, dell'agente emittente, dell'agente per i pagamenti, dell'Amministratore del Programma o della Banca Depositaria relativamente alla Serie di Carbon ETC Securities ovvero revoca della rispettiva nomina ovvero risoluzione del contratto di Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni e, in ciascun caso, non è stato incaricato alcun successore o sostituto entro il periodo in questione;

(I xvii) il Valore per Carbon ETC Security risulta inferiore o uguale all'otto per cento del prezzo di emissione alla Data di Emissione della Serie per tre giorni di valutazione consecutivi e Apex Fund Services (Ireland) Limited (l'**"Agente di Determinazione"**) effettua la relativa comunicazione in tal senso;

(I xviii) l'Emittente sceglie di rimborsare anticipatamente la Serie di Carbon ETC Securities con un preavviso non inferiore a 30 giorni di calendario agli detentori di titoli e all'Amministratore del Programma;

(I xix) l'Emittente è tenuto (o sussiste un'elevata probabilità che sia tenuto) a versare l'IVA, l'IVA nel Regno Unito o l'imposta GST del Jersey (secondo i casi) ovvero a registrarsi ai fini IVA, dell'IVA nel Regno Unito o dell'imposta GST del Jersey (secondo i casi) ovvero applicare l'IVA, l'IVA nel Regno Unito o l'imposta GST del Jersey (secondo i casi) il giorno successivo (A) in cui è dovuta una vendita di Quota/e di emissioni in relazione alla commissione di prodotto o rispetto al rimborso finale o anticipato dei Carbon ETC Securities o (B) in cui è dovuta una consegna di Quota/e di emissioni con riferimento a una sottoscrizione di Carbon ETC Securities della Serie da parte di un partecipante autorizzato o un riacquisto da parte dell'Emittente di Carbon ETC Securities della Serie da un partecipante autorizzato, in ciascun caso, in riferimento a detta vendita

o consegna di Quota/e di emissioni (indipendentemente dal fatto che l'IVA, l'IVA nel Regno Unito o l'imposta GST del Jersey (secondo i casi) sia rimborsabile o meno) e l'Emittente invia un avviso di rimborso (un "Avviso di Evento di Rimborso IVA");

(lxx) nel caso in cui l'Emittente acquisisca il diritto di inviare un Avviso di Evento di Rimborso IVA e l'Amministratore Fiduciario ne dia la relativa comunicazione all'Emittente e nel caso in cui venga informato per iscritto di tale diritto e indicato per iscritto dai detentori di titoli di almeno un quinto del numero di Carbon ETC Securities in quel momento in circolazione;

(lxxi) nel caso in cui l'Amministratore del Programma stabilisca che si è verificato un evento in base al quale l'euro cessa di essere la valuta legale di uno o più Stati membri dell'Area Euro e ne dia relativa comunicazione all'Emittente;

(lxxii) si verifica un evento di furto relativamente alla/e Quota/e di emissioni Sottostante/i e l'Amministratore del Programma ne dà relativa comunicazione all'Emittente;

(lxxiii) si verifica un evento di default (ossia (A) la mancata esecuzione o il mancato adempimento parte dell'Emittente di uno o più obblighi (diversi dall'obbligo di pagamento del capitale) il cui default non possa essere risanato o non sia risanato entro il periodo previsto dalle Condizioni o (B) il verificarsi di determinati eventi di insolvenza e fallimento relativi all'Emittente, come meglio specificato nelle Condizioni) ai sensi delle condizioni generali di Carbon ETC Securities e l'Amministratore Fiduciario ne dà relativa comunicazione;

(lxxiv) determinati eventi relativi all'Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni, all'agente emittente o all'agente per i pagamenti, alla Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni, all'Amministratore del Programma e all'Amministratore Fiduciario, ivi inclusi, tra gli altri e solo laddove applicabile a detta parte coinvolta nell'operazione ai sensi delle Condizioni, alla relativa insolvenza degli stessi, a determinate violazioni ai sensi della documentazione relativa alla/e operazioni interessata/e, una violazione delle normative (con riferimento all'agente emittente) e, in ciascun caso, non è stato incaricato alcun successore o sostituto entro il periodo di riferimento;

(lxxv) determinati eventi relativi alla Banca Depositaria e all'Accordo di Custodia, ivi compreso, tra l'altro, l'insolvenza della Banca Depositaria dello stesso, il verificarsi di un evento che renda illegale per la Banca Depositaria la negoziazione di EUA o la gestione del Conto per le Quote di emissioni della Serie interessata, la revoca dell'incarico della Banca Depositaria a seguito di una violazione dell'Accordo di Custodia, il mancato rispetto da parte dell'Emittente della richiesta avanzata dalla Banca Depositaria di conferire determinati documenti (tra cui la documentazione antiriciclaggio) ovvero l'Emittente compie un atto che comporta danni alla reputazione della Banca Depositaria e, in ciascun caso, non è stato incaricato alcun successore o sostituto entro il periodo di riferimento;

(lxxvi) laddove l'Amministratore del Programma stabilisca che esiste una proposta di modifica, o che si sia verificata l'adozione di eventuali modifiche nelle politiche (compresa la politica sulle emissioni dell'UE) ovvero nelle leggi applicabili ovvero nei sistemi di contabilità elettronici che influiscono sulle EUA che costituiscono la/e Quota/e di emissioni Sottostante/i o sul Registro dell'Unione dopo la Data di Emissione della Serie a seguito delle quali diventa illegale per (a) l'Emittente o per l'Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni (che agisce per conto dell'Emittente) adempiere a qualsiasi obbligo assoluto o contingente di ordinare o facilitare una consegna in relazione alle EUA che costituiscono la/e Quota/e di emissioni Sottostante/i o rispettare qualsiasi contratto stipulato in relazione alle EUA che costituiscono la/e Quota/e di emissioni Sottostante/i, o per (b) l'Emittente ottemperare a qualsiasi altra disposizione sostanziale di qualsivoglia contratto stipulato in relazione alle EUA che costituiscono la/e Quota/e di emissioni Sottostante/i;

(lxxvii) nel caso in cui l'Amministratore del Programma stabilisca che, a seguito di un annuncio, di una modifica di una legge o di un regolamento o della conferma da parte del Consiglio europeo o della Commissione europea, le EUA assegnate nella Fase III (dal 1° gennaio 2013 al 31 dicembre 2020) dell'EU ETS non saranno idonee all'adempimento degli obblighi previsti dalla Fase IV (dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2030) dell'EU ETS e l'Amministratore del Programma ne dia relativa comunicazione;

(lxxviii) nel caso in cui venga prevista la sospensione o la cessazione, a seguito di dichiarazioni ufficiali scritte della Comunità europea, del piano per lo scambio delle EUA definito ai sensi della Direttiva ETS dell'UE e di altri regolamenti (e recepito dalle legislazioni nazionali degli Stati membri);

(lxxix) nel caso in cui venga chiuso (o debba essere chiuso) il Conto per le Quote di emissioni della Serie o in caso di risoluzione dell'accordo tra la Banca Depositaria e il National Administrator del Granducato del Lussemburgo che disciplina l'operatività del Conto per le Quote di emissioni della Serie (l'"**Accordo del Registro**") e non sia stato ancora aperto o sottoscritto un conto o accordo sostitutivo (secondo i casi) e l'Amministratore del Programma ne dia relativa comunicazione all'Emittente; oppure

(lxxx) nel caso in cui l'Amministratore del Programma stabilisca che si sono verificati determinati eventi perturbativi correlati alle emissioni e l'Amministratore del Programma ne dia relativa comunicazione.

Ricorso Limitato e Classificazione

I Carbon ETC Securities hanno diritti equivalenti tra di loro. I diritti dei detentori di titoli sono a ricorso limitato al pertinente Patrimonio a Garanzia relativo alla Serie di Carbon ETC Securities, sempre subordinatamente alla garanzia e non ad altre attività dell'Emittente. Pertanto, a seguito del realizzo integrale del Patrimonio a Garanzia relativo alla Serie (tramite liquidazione o esecuzione) e della distribuzione dei proventi netti, qualsiasi pretesa creditoria in essere si estinguerà e nessuna ulteriore somma sarà dovuta dall'Emittente in relazione a tale pretesa. Nessuna delle parti o chiunque agisca per conto di una di esse può intraprendere alcuna azione nei confronti (i) di funzionari, azionisti, fornitori di servizi societari o amministratori dell'Emittente o (ii) dell'Emittente, a seguito dell'estinzione, per recuperare eventuali ulteriori somme (o attività) in relazione alla pretesa creditoria estinta e nessuna ulteriore somma (o attività) sarà dovuta dall'Emittente a detti soggetti. Eventuali proventi del Patrimonio a Garanzia saranno applicati in conformità alle priorità di pagamento delineate nelle condizioni generali e, pertanto, i diritti dei detentori di titoli saranno classificati di conseguenza. In conseguenza di tali disposizioni, i detentori di titoli possono non ricevere per intero l'Importo di Rimborso Finale o l'Importo di Rimborso Anticipato dovuto per un Carbon ETC Security.

Ritenuta d'Acconto

Tutti i pagamenti relativi ai Carbon ETC Securities saranno effettuati subordinatamente a eventuali ritenute o detrazioni per, o a titolo di, imposte, se e solo nella misura in cui ciò sia richiesto dalle leggi vigenti. I detentori di titoli non avranno diritto a ricevere importi o attività a compensazione di tali detrazioni o ritenute. Non si verificherà alcun evento di default a seguito di tale detrazione o ritenuta.

Diritto Applicabile

I Carbon ETC Securities saranno disciplinati dal diritto inglese. Con riferimento al Patrimonio a Garanzia delle Serie, sarà disposto (i) un atto di costituzione in garanzia (security deed) disciplinato dal diritto inglese; (ii) un contratto di garanzia reale disciplinato dalle leggi del Jersey; e (iii) un contratto di pegno disciplinato dalle leggi del Lussemburgo, in ciascun caso, relativi a detta Serie di Carbon ETC Securities. Alcuni altri documenti relativi ai Carbon ETC Securities (come l'Accordo di Custodia) saranno anch'essi disciplinati, tra l'altro, dalle leggi del Jersey o del Lussemburgo.

C.1.4

Rango dei Carbon ETC Securities nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

I Carbon ETC Securities sono obbligazioni garantite, a ricorso limitato dell'Emittente e i Carbon ETC Securities di una Serie sono di pari grado tra loro. I detentori di Carbon ETC Securities di una Serie non avanzeranno, in ragione della detenzione di detta Serie, alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente relativamente a qualsiasi altra serie di titoli emessi nell'ambito del Programma.

C.1.5

Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

Le partecipazioni in Carbon ETC Securities negoziate in qualsiasi sistema di compensazione saranno trasferite conformemente alle procedure e ai regolamenti di tale sistema di compensazione. I Carbon ETC Securities saranno liberamente trasferibili. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che gli ETC Securities non sono stati, né saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act") né ai sensi della legge sui titoli di qualsiasi Stato o sottodivisione politica degli Stati Uniti d'America o di uno qualsiasi dei suoi territori, possedimenti o altre aree soggette alla sua giurisdizione, compreso il Commonwealth di Puerto Rico. Nessun soggetto si è registrato né si registrerà come commodity pool operator dell'Emittente ai sensi del Commodity Exchange Act del 1936, e successive modifiche (il "CEA") e delle relative regole (le "Regole CFTC") della Commodity Futures Trading Commission (la "CFTC"). Qualsiasi offerta o vendita di ETC Securities deve essere effettuata in un'operazione offshore esente dagli obblighi di registrazione del Securities Act ai sensi del Regulation S ("Regulation S"). L'Emittente ha imposto una restrizione di vendita ai partecipanti autorizzati e ad altri Offerenti Autorizzati per cui gli ETC Securities non possono in alcun momento essere offerti, venduti o altrimenti trasferiti negli Stati Uniti ovvero a, o per conto o a beneficio di, persone che sono (A) US Persons come definite nel Regulation S del Securities Act ovvero (B) persone che non rientrano nella definizione di persona non statunitense (Non-United States person) ai sensi della Rule 4.7 della CFTC (ad esclusione, ai fini della sottosezione (D) della stessa, dell'eccezione nella misura in cui si applicherebbe a persone che non sono Persone non statunitensi).

C.2

Dove saranno negoziati i Carbon ETC Securities?

È stata presentata una richiesta di ammissione dei Carbon ETC Securities al listino ufficiale di Euronext Dublin e alla Borsa valori di Francoforte, nonché una richiesta di ammissione dei Carbon ETC Securities alla negoziazione sui mercati regolamentati e/o su altri mercati principali degli stessi con effetto dalla o intorno alla Data di Emissione della Serie.

C.3

Quali sono i principali rischi specifici dei Carbon ETC Securities?

- L'importo dovuto in relazione ai Carbon ETC Securities è legato alla performance e al numero pertinente di Quota/e di emissioni Sottostante/i. I prezzi delle EUA possono essere volatili e la loro performance dipende da fattori macroeconomici tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, domanda e offerta, liquidità, performance di alcuni settori soggetti a piani di conformità, nuovi sviluppi tecnologici o altre innovazioni che hanno il potenziale di ridurre le emissioni di gas a effetto serra o di realizzare il sequestro di carbonio, eventi globali e regionali, cambiamenti delle politiche economiche e climatiche, costi d'investimento diretti e variazioni delle aliquote fiscali e cambiamenti a livello di leggi, regolamenti e attività di enti governativi o normativi. Gli acquirenti possono perdere una parte o la totalità del proprio investimento qualora il valore della rispettiva Quota/e di emissioni Sottostante/i scenda (o non realizzi una performance sufficientemente positiva da compensare l'applicazione della Commissione di Prodotto o la detrazione di determinate commissioni, imposte e spese da parte della Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni): maggiore è la riduzione di valore della/e Quota/e di emissioni Sottostante/i, tanto più elevata è la perdita dell'investimento dell'acquirente.
- Il mercato delle EUA può essere volatile a causa di molti altri fattori, in particolare per effetto dei livelli di liquidità, della speculazione e della sensibilità del mercato alle decisioni e agli annunci politici effettivi o previsti relativi all'EU ETS e al prezzo dei combustibili fossili (nello specifico i prezzi di carbone e gas). Eventuali variazioni delle condizioni politiche, economiche o finanziarie globali e regionali che hanno contribuito o possono contribuire a una diminuzione del valore delle EUA (compreso un calo della domanda di EUA) può influenzare il prezzo di mercato dei Carbon ETC Securities, ivi compreso il prezzo di mercato ricevuto da un investitore per un'eventuale operazione sul mercato secondario.
- Come nel caso di molti mercati finanziari analoghi, l'EU ETS è stato storicamente soggetto a tentativi di frode e attacchi informatici, phishing e truffe di pirateria informatica. La pubblicità negativa può contribuire alla riduzione del valore delle EUA e influisce sul prezzo di mercato delle EUA e dei Carbon ETC Securities, ivi compreso il prezzo di mercato ricevuto da un investitore per un'eventuale operazione sul mercato secondario.
- È probabile che i prezzi di acquisto e di vendita dei Carbon ETC Securities in un dato momento siano diversi dal Valore per Carbon ETC Security. Ciò accade perché i prezzi di vendita e offerta rispecchiano la liquidità e altre condizioni di mercato in un determinato momento, mentre il Valore per Carbon ETC Security è calcolato in base al prodotto (i) del diritto alle quote di emissioni per Carbon ETC Security e (ii) del prezzo di fine giornata (determinato dall'Agente di Determinazione) con riferimento all'EEX EUA Spot (fornito da EEX o dal successore o sostituto che gestisce l'EEX EUA Spot, e pubblicato periodicamente sul sito <https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot>). Il prezzo di mercato dei Carbon ETC Securities sarà influenzato anche da una serie di fattori, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il valore e la volatilità delle EUA a cui fanno riferimento i Carbon ETC Securities, il valore e la volatilità della/e quota/e di emissioni di carbonio in generale, la percezione del

mercato, i tassi d'interesse e i rendimenti, il merito di credito *tra l'altro*, della Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni, dell'Amministratore del Programma e dei Partecipanti Autorizzati (come di seguito definiti) e la liquidità dei Carbon ETC Securities.

- In relazione a una Serie, i detentori di titoli e le parti dell'operazione potranno rivalersi esclusivamente sul Patrimonio a Garanzia della relativa Serie di Carbon ETC Securities, sempre subordinatamente alla garanzia e non ad altre attività dell'Emittente (fatta eccezione per la Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni, che non è un creditore garantito e non farà ricorso al Patrimonio a Garanzia o ad altre attività dell'Emittente). Se, a seguito del realizzo integrale del Patrimonio a Garanzia relativo alla Serie Carbon ETC Securities interessata (tramite liquidazione o esecuzione) e dell'applicazione di somme di denaro disponibili secondo quanto previsto dalle Condizioni, l'atto costitutivo del trust e i documenti di garanzia (e/o in caso di riacquisto, a seguito della consegna dell'EUA (secondo i casi)), qualsiasi pretesa creditoria in essere nei confronti dell'Emittente relativamente agli obblighi garantiti o ad altri obblighi dell'Emittente rimanesse insoluta (o non soddisfatta a causa della mancata consegna della totalità o di una parte del relativo numero di EUA in caso di riacquisto), tale pretesa si estinguerebbe e nessuna somma ulteriore sarebbe dovuta dall'Emittente in relazione a tale pretesa.

- Il Diritto alla/e Quota/e di emissioni per Carbon ETC Security è soggetto alla detrazione delle commissioni di prodotto.

- L'Importo del Capitale Minimo Dovuto funziona come un importo di rimborso minimo del rimborso anticipato o finale dei Carbon ETC Securities di una Serie. Tuttavia, nel caso in cui l'Importo di Rimborso Anticipato della/e Quota/e di emissioni o l'Importo di Rimborso Finale della/e Quota/e di emissioni risulti inferiore all'Importo del Capitale Minimo Dovuto, a causa della natura di obbligazioni a ricorso limitato dei Carbon ETC Securities, è improbabile che i detentori dei titoli ottengano il pagamento integrale dell'Importo di Rimborso Anticipato o dell'Importo di Rimborso Finale e potrebbero non ricevere nulla.

- Possono verificarsi alcuni eventi perturbativi (inclusi eventi perturbativi correlati alle EUA) che influiscono, tra l'altro, sulla determinazione del Valore per Carbon ETC Security e sul diritto alla/e quota/e di emissioni per Carbon ETC Security, sull'inizio del periodo di liquidazione delle EUA (il cui rinvio potrebbe prorogare la data di scadenza dei Carbon ETC Securities). Gli eventi perturbativi possono inoltre influire sulla vendita delle EUA da parte dell'Emittente alla Controparte nell'Accordo di Acquisizione di Quote di emissioni, di conseguenza l'Amministratore del Programma potrebbe effettuare una determinazione alternativa, a sua esclusiva e assoluta discrezione, del pagamento dell'Importo del Rimborso Anticipato o dell'Importo del Rimborso Finale. Gli acquirenti potrebbero ricevere un importo sostanzialmente inferiore al proprio investimento originale o addirittura pari a zero.

- Alcuni eventi, inclusi gli eventi relativi alle EUA o all'EU ETS, possono comportare un rimborso anticipato dei Carbon ETC Securities. I diritti dei detentori di titoli al pagamento degli importi dovuti relativamente ai Carbon ETC Securities (in occasione del rimborso anticipato e dell'esecuzione) vengono applicati in ordine di priorità a cascata come definito nelle Condizioni.

- In occasione del rimborso anticipato dei Carbon ETC Securities e in relazione a qualsiasi EUA che risultino ancora rubati dopo l'invio di un avviso di evento di furto da parte dell'Emittente, tali EUA sono incluse nel calcolo dell'Importo del Rimborso Anticipato con riferimento ai Carbon ETC Securities interessati, ma si considera che siano stati venduti a un prezzo pari a zero. Di conseguenza, i detentori di titoli potrebbero ricevere un importo sostanzialmente inferiore al proprio investimento originale o addirittura pari a zero.

- L'Amministratore Fiduciario può procedere all'esecuzione conformemente alle condizioni del relativo Contratto dell'Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni e del Contratto di Custodia pertinente; in questo caso, la sua capacità di adempiere ai propri obblighi relativi ai Carbon ETC Securities dipenderà, tra l'altro, dall'adempimento, da parte dell'Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni e della Banca Depositaria, dei propri obblighi ai sensi del relativo contratto dell'amministratore dei conti per le quote di emissioni e del Contratto di Custodia pertinente (secondo i casi). I detentori di titoli sono altresì esposti, tra l'altro, al rischio di solvibilità dell'Amministratore dei Conti per le Quote di emissioni e della Banca Depositaria.

- I Carbon ETC Securities possono avere una lunga durata e prima della Data di Scadenza Prevista non sono dovuti importi relativi ai Carbon ETC Securities, a meno che questi non vengano rimborsati anticipatamente. I detentori di titoli possono generare valore da un Carbon ETC Security solo prima della Data di Scadenza Prevista (fatto salvo il verificarsi di eventi di rimborso anticipato) vendendo il titolo con un'operazione sul mercato secondario a un Partecipante Autorizzato (definito di seguito) o altro broker o intermediario al prezzo concordato tra di essi (che può essere un importo superiore, uguale o inferiore al prezzo di mercato in quel momento). Sebbene ogni Partecipante Autorizzato incaricato per la Serie possa agire da market maker per la relativa Serie di Carbon ETC Securities, nessun Partecipante Autorizzato è obbligato a svolgere la funzione di market maker per ogni serie e un Partecipante Autorizzato può interrompere l'attività di market-making di un mercato in qualsiasi momento e/o può operare su un mercato tramite una piattaforma diversa oppure offrire solo mercati in una sola direzione. Inoltre, qualsiasi mercato di Carbon ETC Securities potrebbe non essere liquido e il prezzo al quale un acquirente potrebbe essere in grado di vendere i Carbon ETC Securities in qualsiasi momento prima della Data di Scadenza Prevista potrebbe essere sostanzialmente inferiore al prezzo pagato dall'acquirente.

- Ciascun detentore di titoli si assumerà la responsabilità e sarà il solo responsabile di tutte le imposte di qualsiasi giurisdizione o autorità governativa o di regolamentazione, ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, eventuali imposte statali o locali o altre valutazioni od oneri analoghi che potrebbero essere applicabili a qualsiasi pagamento relativamente ai Carbon ETC Securities.

D. INFORMAZIONI ESSENZIALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

D.1 *A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?*

I Carbon ETC Securities sono messi a disposizione dall'Emittente per la sottoscrizione ai soli Partecipanti Autorizzati incaricati da od operanti per conto dell'Emittente in relazione a una Serie di Carbon ETC Securities (i "**Partecipanti Autorizzati**"). I Partecipanti Autorizzati pagheranno tali sottoscrizioni rilasciando una o più Quota/e di emissioni pari al prodotto del (i) Diritto alla/e Quota/e di emissioni per Carbon ETC Security

relativamente alla data di negoziazione di sottoscrizione interessata e del (ii) del totale di Carbon ETC Securities da emettere ai sensi di tale ordine di sottoscrizione (tale importo totale arrotondato al numero intero più vicino).

Qualsiasi offerta, consegna, distribuzione o vendita di Carbon ETC Securities a un investitore da parte di un Partecipante Autorizzato o altro distributore o intermediario incaricato (un "**Distributore Autorizzato**") o altro intermediario finanziario (ivi comprese le entità che distribuiscono, offrono o vendono i Carbon ETC Securities) (ciascun Distributore Autorizzato o altro intermediario finanziario un "**Offerente Autorizzato**") saranno effettuati in conformità a eventuali condizioni e altri accordi in essere tra tale Partecipante Autorizzato od Offerente Autorizzato (secondo i casi) e tale investitore, inclusi i prezzi, le allocazioni e gli accordi di regolamento. Laddove tali informazioni non siano contenute nel Prospetto di Base o nelle Condizioni Definitive, sarà responsabilità del Partecipante Autorizzato o dell'Offerente Autorizzato pertinente (secondo i casi) fornire all'investitore al momento dell'offerta tali informazioni e né l'Emittente, né l'Amministratore del Programma o qualsiasi altro soggetto si assumono alcuna responsabilità per tali informazioni.

È stata presentata una richiesta di ammissione dei Carbon ETC Securities al listino ufficiale di Euronext Dublin e alla Borsa valori di Francoforte, nonché una richiesta di ammissione dei Carbon ETC Securities alla negoziazione sui mercati regolamentati e/o su altri mercati principali degli stessi con effetto dalla o intorno alla Data di Emissione della Serie. Relativamente alle spese, la commissione di prodotto maturata è corrisposta tramite una riduzione giornaliera del diritto alla/e quota/e di emissioni per Carbon ETC Security che, a seguito di tale riduzione, funge da onere a carico dei detentori di titoli. Una stima delle spese totali dell'emissione della suddetta tranche delle Serie è pari a EUR 500.

D.2 *Perché è stato redatto il presente prospetto?*

D.2.1 *Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi*

I Carbon ETC Securities sono studiati per offrire agli investitori esposizione a una serie di EUA senza dover acquisire fisicamente le EUA stesse. I proventi netti dell'emissione di una Serie di Carbon ETC Securities saranno numerose EUA che saranno detenute nel Conto per le Quote di emissioni della Serie. Tali Quota/e di emissioni Sottostante/i verranno utilizzate per adempiere agli obblighi dell'Emittente nell'ambito delle Serie di Carbon ETC Securities pertinenti.

D.2.2 *Conflitti di interesse significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione*

Alla data di stesura del presente Prospetto di Base, DWS Investments UK Limited è l'Amministratore del Programma (l'"Amministratore del Programma"). Tuttavia, in relazione a ristrutturazioni e/o riorganizzazioni correnti o future all'interno del gruppo DWS, è possibile che alcuni dei ruoli attualmente svolti da DWS Investments UK Limited possano essere novati, delegati o altrimenti trasferiti a un'entità diversa interna al gruppo DWS senza il previo consenso scritto dei detentori di titoli o dell'Amministratore Fiduciario, purché sia legittimamente consentito effettuare tale novazione, delega o trasferimento. DWS Investments UK Limited, che agisce tramite le proprie filiali o affiliate, può essere anche un Partecipante Autorizzato o un Offerente Autorizzato in relazione a una serie di Carbon ETC Securities. DWS Investments UK Limited e le sue consociate sono state o potrebbero essere nominate ad agire in qualità di entità distributrice relativamente ai Carbon ETC Securities.

L'Amministratore del Programma ha la facoltà di adeguare i livelli della percentuale di commissione di prodotto (e, pertanto, la commissione di prodotto) relativa alla Serie. La remunerazione dell'Amministratore del Programma è inclusa nella commissione di prodotto associata a ciascuna serie di Carbon ETC Securities e dipende dall'importo delle commissioni di prodotto e dalla loro adeguatezza ai fini della copertura dei costi del Programma.

Un'entità DWS e/o sue affiliate possono intraprendere attività di negoziazione e di market making e possono detenere posizioni lunghe o corte nella/e Quota/e di emissioni, altri strumenti o prodotti derivati basati sulla/e o legati alla/e Quota/e di emissioni, Quota/e di emissioni per i propri conti proprietari o per altri conti gestiti dalle stesse. Le entità DWS possono inoltre emettere titoli o sottoscrivere strumenti finanziari in relazione alla/e Quota/e di emissioni. Nella misura in cui qualsivoglia entità DWS, direttamente o tramite le sue affiliate, agisca in qualità di emittente, agente, gestore, sponsor o sottoscrittore di tali titoli o altri strumenti, i suoi interessi relativamente a tali prodotti possono essere contrari a quelli dei detentori di titoli. Tali attività potrebbero avere un effetto sfavorevole sul Valore per Carbon ETC Security e/o sul valore della/e Quota/e di emissioni sottostante/i in relazione ai Carbon ETC Securities.

RESUMEN

A. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

A.1.1 *Nombre e ISIN (International Securities Identifier Number) de los valores*

Tramo 31 de la Serie 1 de hasta 1.000.000.000 de Valores ETC Xtrackers Physical Carbon EUA (la «**Serie**») con vencimiento en 2100 emitidos en virtud del Programa de Valores Garantizados Ligados al Carbono de Xtrackers (Jersey) ETC PLC (el «**Programa**»). Código ISIN: XS2595366340.

A.1.2 *Identidad y datos de contacto del emisor, incluido su identificador de entidad jurídica (LEI)*

Xtrackers (Jersey) ETC PLC (el «**Emisor**») se constituyó y registró en Jersey como sociedad pública limitada el 18 de octubre de 2022, de conformidad con la Ley de Sociedades (Jersey) de 1991 (*Companies (Jersey) Law 1991*), con número de registro 145739. Su domicilio social se encuentra en IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. El número de teléfono del Emisor es el +44 (0) 1534 847000 y su identificador de entidad jurídica es 213800ZR8TEN6R6S9T85.

A.1.3 *Identidad y datos de contacto de la autoridad competente que autoriza el folleto de base*

El folleto de base con fecha de 20 de marzo de 2026 relativo al Programa (el «**Folleto de Base**») ha sido aprobado por el Banco Central de Irlanda en calidad de autoridad competente, con sede en New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 y número de teléfono: +353 (0)1 224 6000, de conformidad con el Reglamento (UE) 2017/1129, en su versión modificada.

A.1.4 *Fecha de aprobación del Folleto de Base*

El Folleto de Base se aprobó el 20 de marzo de 2026, y podrá modificarse o complementarse ocasionalmente.

A.1.5 *Advertencia*

Este resumen se ha elaborado de conformidad con el artículo 7 del Reglamento (UE) 2017/1129, en su versión modificada, y se debe interpretar como una introducción al Folleto de Base. Cualquier decisión de invertir en los valores de esta Serie (los «**Valores ETC de Carbono**») se debería tomar teniendo en cuenta el Folleto de Base en su conjunto por parte del inversor. Cualquier inversor podría perder en parte o en su totalidad el capital invertido. Cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el Folleto de Base, el inversor demandante podría, en virtud del derecho nacional aplicable de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, tener que soportar los gastos de la traducción del mismo antes de que dé comienzo el procedimiento judicial. La responsabilidad civil será únicamente exigible a las personas que hayan presentado el presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto de Base, o si no aporta, leído junto con las otras partes del Folleto de Base, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de decidir si invierten o no en los Valores ETC de Carbono. Este documento no constituye una oferta ni una invitación para que ninguna persona suscriba ni compre ningún Valor ETC de Carbono. Se ha elaborado en relación con las correspondientes condiciones finales de este tramo (las «**Condiciones Finales**»).

B. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE EL EMISOR

B.1 *¿Quién es el emisor de los valores?*

B.1.1 *Domicilio, forma jurídica, LEI, país de constitución y jurisdicción de operación*

El Emisor se constituyó y registró en Jersey como sociedad pública limitada el 18 de octubre de 2022, de conformidad con la Ley de Sociedades de Jersey de 1991 (*Companies (Jersey) Law 1991*), con número de registro 145739. Su identificador de entidad jurídica es 213800ZR8TEN6R6S9T85. El Emisor tiene su domicilio social en Jersey y opera de conformidad con la Ley de Sociedades (Jersey) de 1991.

B.1.2 *Principales actividades*

El Emisor se ha establecido como un vehículo con objeto especial con el fin de emitir bonos de titulización de activos.

B.1.3 *Principales Accionistas*

El capital social autorizado del Emisor es de 2 GBP, dividido en dos acciones ordinarias de 1 GBP cada una. El capital social emitido por el Emisor es de 2 GBP, dividido en dos acciones ordinarias de 1 GBP cada una. El Emisor es propiedad de dos sociedades interpuestas, las cuales ostentan el capital social emitido en beneficio de un *trust* con fines determinados (*purpose trust*) constituido en virtud de una declaración de *trust* el 18 de enero de 2023. El administrador del *trust* con fines determinados es Apex Financial Services (Trustees) Limited, y el ejecutor es Apex (EP) Limited («**AEPL**»). Dado que la titularidad real de las acciones ordinarias emitidas corresponde al *trust* con fines determinados, se considera que AEPL es la entidad que controla al Emisor, ya que dicho *trust* le otorga la facultad de nombrar o cesar a Apex Financial Services (Trustees) Limited. AEPL es una filial de Apex Financial Services Jersey Limited, regulada por la Comisión de Servicios Financieros de Jersey.

B.1.4 *Directores ejecutivos clave*

Los consejeros del Emisor en la fecha del Folleto de Base son Elizabeth Anne Casely y Vinod Kumar Rajput.

B.1.5 *Identidad de los auditores legales*

KPMG Audit Limited

B.2	¿Cuál es la información financiera clave sobre el Emisor?																
<p>El Emisor ha preparado los últimos estados financieros auditados para (i) el período comprendido desde su incorporación (el 18 de octubre de 2022) hasta el 31 de diciembre de 2023 y (ii) el período comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024. El ejercicio del Emisor finaliza el 31 de diciembre. Dichos estados financieros se incorporan a modo de referencia en el Folleto de Base, del que formarán parte, y están disponibles en el domicilio social del emisor. A continuación se ofrece un resumen de la información financiera clave del emisor:</p> <p>A 31 de diciembre de 2024:</p> <table border="1"> <tr> <td>Activos totales (EUR)</td> <td>28.937.424</td> </tr> <tr> <td>Renta variable total (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Pasivos totales (EUR)</td> <td>28.937.422</td> </tr> <tr> <td>Renta variable y pasivos totales (EUR)</td> <td>28.937.424</td> </tr> </table> <p>A 31 de diciembre de 2023:</p> <table border="1"> <tr> <td>Activos totales (EUR)</td> <td>3.862.931</td> </tr> <tr> <td>Renta variable total (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Pasivos totales (EUR)</td> <td>3.862.929</td> </tr> <tr> <td>Renta variable y pasivos totales (EUR)</td> <td>3.862.931</td> </tr> </table>		Activos totales (EUR)	28.937.424	Renta variable total (EUR)	2	Pasivos totales (EUR)	28.937.422	Renta variable y pasivos totales (EUR)	28.937.424	Activos totales (EUR)	3.862.931	Renta variable total (EUR)	2	Pasivos totales (EUR)	3.862.929	Renta variable y pasivos totales (EUR)	3.862.931
Activos totales (EUR)	28.937.424																
Renta variable total (EUR)	2																
Pasivos totales (EUR)	28.937.422																
Renta variable y pasivos totales (EUR)	28.937.424																
Activos totales (EUR)	3.862.931																
Renta variable total (EUR)	2																
Pasivos totales (EUR)	3.862.929																
Renta variable y pasivos totales (EUR)	3.862.931																
B.3	¿Cuáles son los riesgos clave específicos del Emisor?																
<p>El Emisor es un vehículo con objeto especial que no tiene otros activos aparte de su capital social desembolsado y los activos con los que se garantizan los Valores ETC.</p>																	
C. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LOS VALORES																	
C.1	¿Cuáles son las principales características de los Valores ETC de Carbono?																
C.1.1	<i>Tipo, clase e ISIN</i>																
<p>Valores ETC de Carbono, cuyo importe de reembolso está vinculado al número y el rendimiento de los EUA, cada uno de ellos es una participación en la cuenta que constituye un «derecho de emisión» para emitir una tonelada métrica de dióxido de carbono (CO₂) o una cantidad de cualquier otro gas de efecto invernadero incluido en el Anexo II de la Directiva 2003/87/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de octubre de 2003, por la que se establece un régimen para el comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en la Comunidad y por la que se modifica la Directiva 96/61/CE del Consejo, en su versión modificada de forma oportuna (la «Directiva RCDE de la UE»), con un potencial de calentamiento global equivalente, tal como se define en la Directiva RCDE de la UE, y emitido de conformidad con su Capítulo III (durante la fase especificada en las Condiciones Finales pertinentes) y que se utiliza en el Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la Unión Europea (el «RCDE de la UE») (cada derecho de emisión se denominará un «EUA»).</p> <p>Para evitar cualquier duda, el Emisor podrá mantener bien EUA asignados en la Fase III (del 1 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2020) del RCDE de la UE o bien EUA asignados en la Fase IV (del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2030) del RCDE de la UE, o una combinación de los mismos.</p> <p>Tramo 31 de la Serie 1. Código ISIN: XS2595366340.</p>																	
C.1.2	<i>Divisa, denominación, valor nominal, número de valores emitidos y duración</i>																
<p>El Emisor realizará los pagos con respecto a la Serie de Valores ETC de Carbono en euros (que es la «Divisa Específica»). La emisión de cada serie de valores en virtud del Programa se efectuará mediante valores al portador (los «Valores al Portador»). Los Valores al Portador estarán representados por valores globales (los «Valores Globales») en forma de nuevo pagaré global o pagaré global convencional. No se emitirán valores definitivos individuales al portador.</p> <p>La fecha de vencimiento programada (la «Fecha de Vencimiento Programada») de los Valores ETC de Carbono es el 30 de septiembre de 2100, con sujeción a la prórroga del vencimiento en determinadas circunstancias. En la fecha de emisión del tramo anterior de Valores ETC de Carbono, habrá 1.000 Valores ETC de Carbono de la Serie en circulación (inmediatamente después de la emisión de dicho tramo).</p>																	
C.1.3	<i>Derechos asociados a los Valores ETC de Carbono</i>																
<p><u>Descripción general</u></p> <p>El Programa está diseñado para emitir valores que proporcionen a los inversores exposición a una serie de derechos de emisión, créditos, permisos, derechos o activos similares específicos que representen un volumen concreto de dióxido de carbono equivalente u otros gases de efecto invernadero, emitidos, asignados, creados o reconocidos de conformidad con las normas y reglamentos que rigen la participación en un régimen de comercio para la transferencia de tales derechos de emisión, créditos, permisos, derechos o activos similares (los «Derechos») de un tipo determinado, sin tener que aceptar la entrega física de los mismos. Los Derechos de Emisión subyacentes con respecto a los Valores ETC de Carbono son EUA que, en la fecha del Folleto de Base, son el único tipo de Derecho al que pueden estar vinculados los Valores ETC de Carbono emitidos en virtud de este Programa.</p>																	

Cada serie de valores emitidos en virtud del Programa se refiere a un número de Derechos de Emisión y cada tramo tiene derecho por Valor ETC de Carbono (especificado en las condiciones finales correspondientes de dicho tramo).

En cualquier día concreto, puede considerarse que el Valor ETC ofrece exposición a una serie de Derechos de Emisión. El importe pagadero a los tenedores en la amortización final o la amortización anticipada de los Valores ETC de Carbono pertinentes está vinculado al valor de los Derechos (con sujeción a que se produzcan los acontecimientos previstos en los términos y condiciones de los Valores ETC de Carbono [las «**Condiciones**»], incluidos los acontecimientos de interrupciones relacionados con las emisiones). Además, el valor por Valor ETC de Carbono, cuyo cálculo se establece en las Condiciones, (el «**Valor por Valor ETC de Carbono**») está vinculado de forma similar al valor de dichos Derechos de Emisión. Con el fin de garantizar sus obligaciones en virtud de los Valores ETC de Carbono, el Emisor tratará de contar con suficientes Derechos de Emisión para cumplir con sus obligaciones en virtud de los Valores ETC de Carbono. El número exacto que posea en cualquier momento puede ser superior o inferior al número total de los Derechos de Emisión por Valor ETC de Carbono con el fin de reflejar el pago periódico de las comisiones de los productos. Una vez vencidos, los Valores ETC de Carbono abonarán un importe vinculado al rendimiento de dichos Derechos de Emisión (estos ingresos proceden del producto de la enajenación de los Derechos de Emisión subyacentes pertinentes, con sujeción a una comisión y a determinados importes mínimos adeudados, y sin perjuicio de que se produzcan los acontecimientos previstos en las Condiciones, incluidos los acontecimientos de interrupción relacionados con las emisiones). Para evitar cualquier duda, los titulares de Valores ETC de Carbono no tienen derecho a recibir la entrega física de ningún Derecho de Emisión subyacente en caso de amortización anticipada o amortización final. Cualquier importe pagadero al vencimiento con arreglo a los Valores ETC de Carbono se liquidará en efectivo, y la inversión en dichos valores no otorgará al inversor la titularidad de los Derechos de Emisión correspondientes a una Serie.

El depositario con respecto a esta Serie de Valores ETC de Carbono es European Depositary Bank SA (el «**Depositario**»), la entidad que, entre otros, mantiene, por cuenta del Emisor, los Derechos de Emisión sobre los que el Emisor ostenta la titularidad real con respecto a la Serie, y mantiene y gestiona (siguiendo las instrucciones del Emisor, Apex Financial Services (Corporate) Limited [el «**Administrador de Cuentas de Carbono**»] o de Apex Corporate Trustees (UK) Limited [el «**Administrador del trust**»], según corresponda) la cuenta de carbono garantizada y segregada con respecto a la Serie de Valores ETC de Carbono (dicha cuenta, abierta por el Depositario a su nombre [por cuenta del Emisor] en la sección luxemburguesa del registro previsto en el artículo 19, apartado 1, de la Directiva del RCDE de la UE [el «**Registro Comunitario**»], constituye la «**Cuenta de Carbono de la Serie**») por cuenta del Emisor.

Garantía

Las obligaciones del Emisor en virtud de los Valores ETC de Carbono estarán garantizadas con arreglo a (i) un acuerdo de garantía real regido por la legislación de Jersey (el «**Acuerdo de Garantía Real de Jersey**») que otorga una garantía real de primer rango sobre (a) las cuentas de efectivo segregadas y que no devengan intereses sitas en Jersey a nombre del Emisor relativas a la Serie de los Valores ETC de Carbono (la «**Cuenta de Efectivo de la Serie**») —incluidos, entre otros, todos los saldos acreedores de dichas cuentas vigentes en cualquier momento—; (b) todos los derechos, titularidad y participaciones, presentes y futuros, del Emisor en virtud del contrato de servicios de administración relativo al Emisor de fecha 15 de noviembre de 2023 (o en torno a la misma) suscrito entre el Emisor y Apex Financial Services (Corporate) Limited (el «**Proveedor de Servicios Corporativos**»), en su versión modificada, complementada, novada o sustituida de forma oportuna (el «**Contrato de Servicios de Administración**»), en la medida en que tales derechos, titularidad y participaciones se relacionen (directa o indirectamente) con las Cuentas de Efectivo de la Serie (los «**Derechos del Contrato de Servicios de Administración**»); y (c) cualquier producto (según se define en la Ley de Garantías de Jersey de 2012 [*Security Interests (Jersey) Law 2012*]) derivado directa o indirectamente de una operación con las Cuentas de Efectivo de la Serie o los Derechos del Contrato de Servicios de Administración, o de una operación con el producto las Cuentas de Efectivo de la Serie o de los Derechos del Contrato de Servicios de Administración, en cada caso, para dicha Serie de Valores ETC de Carbono; (ii) una escritura de garantía regida por la legislación inglesa que cede en garantía los derechos —pero no las obligaciones—, la titularidad, las participaciones y los beneficios, presentes y futuros, del Emisor en virtud de determinados contratos suscritos por este con respecto a dicha Serie; y (iii) un derecho de prenda de primer rango en virtud de la legislación luxemburguesa sobre (a) todos los derechos de cobro, derechos, titularidad, participaciones y beneficios, presentes y futuros, del Emisor frente al Depositario en virtud del contrato de custodia relativo a dicha Serie de Valores ETC de Carbono (el «**Contrato de Custodia**») con respecto a la Serie de Valores ETC de Carbono; y (b) cualesquiera activos, derechos, derechos de cobro y distribuciones que el Emisor tenga o tendrá en relación con cualquier cuenta de efectivo o de instrumentos financieros abierta por el Emisor ante el Depositario con respecto a la Serie de Valores ETC de Carbono, incluidos, para evitar cualquier duda, los valores, el efectivo y otros derechos y bienes mantenidos o abonados en las mismas. Los activos y bienes objeto de dichas garantías reales se conocen como «**Bienes Sujetos a la Garantía**» en el caso de dicha Serie. Los tenedores no tendrán, en virtud de la tenencia de dicha Serie, ningún derecho frente a los Bienes Sujetos a la Garantía con respecto a cualquier otra serie de valores emitida en virtud del Programa. La garantía pasará a ser ejecutable si (i) el pago del importe de amortización de la Serie de Valores ETC de Carbono no se realiza íntegramente a su vencimiento en la Fecha de Vencimiento Programada o en la Fecha de Amortización Anticipada Programada (que se corresponde con el octavo día hábil siguiente al último día del periodo de enajenación de amortización anticipada, la «**Fecha de Amortización Anticipada Programada**») (según corresponda); o (ii) al producirse una Consecuencia FTP de la Contraparte de Carbono (la cual se detalla en las Condiciones), sujeto, en el caso de la garantía constituida al amparo del Acuerdo de Garantía Real de Jersey, a las condiciones establecidas en las Condiciones.

Importe de Amortización

A menos que se hayan amortizado íntegramente o hayan sido adquiridos y cancelados por el Emisor con anterioridad, y con sujeción a la prórroga del vencimiento en determinadas circunstancias, cada Valor ETC de Carbono vencerá y será pagadero en la Fecha de Vencimiento Programada a su importe de amortización final (el «**Importe de Amortización Final**»). Dicho importe será un importe en EUR igual al mayor de entre (i) el Importe de Amortización Final de los Derechos de Emisión (según se define más adelante) y (ii) el 5 % del precio de emisión por Valor ETC de Carbono en la fecha de emisión del primer tramo de la Serie (la «**Fecha de Emisión de la Serie**», y dicho importe se denominará el «**Importe Mínimo del Principal de la Deuda**»).

Si se produce alguno de los supuestos de amortización anticipada, cada Valor ETC de Carbono vencerá y será pagadero en la Fecha de Amortización Anticipada Programada correspondiente a su importe de amortización anticipada (el «**Importe de Amortización Anticipada**»). Dicho importe se expresará en EUR y será igual al mayor de entre (i) el Importe de Amortización Anticipada de los Derechos de Emisión (según se define más adelante) y (ii) el Importe de Mínimo del Principal de la Deuda.

En caso de que la garantía no se ejecute, el «**Importe de Amortización Final de los Derechos de Emisión**» y el «**Importe de Amortización Anticipada de los Derechos de Emisión**» (según corresponda) se determinarán multiplicando (i) el número de derechos por Valor ETC de Carbono en la Fecha de Valoración de Amortización Final (que es la fecha especificada en las Condiciones Finales o, si no fuera día hábil, el día hábil inmediatamente posterior, y constituirá la «**Fecha de Valorización de Amortización Final**») o a la Fecha de Valoración de Amortización Anticipada (según corresponda); por (ii) un precio denominado en EUR equivalente al producto neto total de la venta percibido por el Emisor por todas las compraventas de los Derechos de Emisión subyacentes pertinentes (aquellos identificados en la Cuenta de Carbono de la Serie, los «**Derechos de Emisión Subyacentes**») durante el Periodo de Enajenación de Amortización Final o el Periodo de Enajenación de Amortización Anticipada (según corresponda y según se define más adelante), dividido por el número total de Derechos de Emisión Subyacentes vendidos por el Emisor a la Contraparte de Carbono (el «**Precio Medio de Venta de los Derechos**»), cuyos detalles se recogen en las Condiciones, todo ello conforme a lo previsto en el contrato de contraparte de carbono suscrito entre el Emisor y Standard Chartered Bank (la «**Contraparte de Carbono**») y dicho contrato se denominará el «**Contrato de Contraparte de Carbono**»). El producto de la venta es neto de comisiones, deducciones e impuestos asociados.

El «**Periodo de Enajenación de Amortización Final**» es el periodo que se extiende durante el número de días especificado en las Condiciones Finales, que comenzará a partir de (pero excluye) la fecha que caiga cuatro días hábiles a partir de la Fecha de Valoración de Amortización Final.

El «**Periodo de Enajenación de Amortización Anticipada**» es el periodo que se extiende durante el número de días especificado en las Condiciones Finales, que comenzará a partir de (pero excluye) la fecha que caiga cuatro días hábiles a partir de la Fecha de Valoración de Amortización Anticipada.

La «**Fecha de Valoración de Amortización Anticipada**» es (i) la fecha indicada como tal con respecto al supuesto de amortización anticipada o, si no se indica, la fecha en la que se produce dicho supuesto o (ii) la fecha en la que el Administrador del *trust* cursa una notificación de amortización con respecto a la ocurrencia de un supuesto de incumplimiento o, si dicho día no es un día hábil, el siguiente día hábil.

No puede garantizarse que el Importe de Amortización Final o el Importe de Amortización Anticipada, según proceda, vayan a ser superiores o equivalentes al importe invertido por ningún tenedor. En caso de que el Importe de Amortización Final de los Derechos de Emisión o el Importe de Amortización Anticipada de los Derechos de Emisión, según proceda, sea inferior al Importe Mínimo del Principal de la Deuda es improbable que, como consecuencia de la naturaleza limitada de la garantía de los Valores ETC de Carbono, los tenedores vayan a recibir el pago íntegro del Importe de Amortización Final o el Importe de Amortización Anticipada, según proceda, pudiendo incluso no recibir ningún importe.

Si se producen determinados supuestos de interrupción (conforme se detalla en las Condiciones), DWS Investments UK Limited (el «**Administrador del Programa**») determinará, a su entera y absoluta discreción (pero actuando de buena fe y con criterios comerciales razonables), el pago de determinados importes debidos, incluido el Importe de Amortización Anticipada o el Importe de Amortización Final (según corresponda y, en cada caso, en la forma y condiciones que el Administrador del Programa considere oportunos), tal como se establece en las Condiciones.

Interés y rentabilidad

Los Valores ETC de Carbono no devengarán intereses.

Comisiones

Los Valores ETC de Carbono están sujetos a una comisión de producto que devenga con periodicidad diaria. La comisión de producto devengada se paga mediante una reducción diaria de los derechos sobre derechos de emisión por Valor ETC de Carbono que, como resultado de dicha reducción, actúa como un cargo para los tenedores. El Emisor venderá periódicamente los Derechos de Emisión equivalentes a dicha comisión a la Contraparte de Carbono, y el producto de la venta (neto de cualquier deducción que la Contraparte de Carbono tenga derecho a aplicar de conformidad con las disposiciones del Contrato de Contraparte de Carbono pertinente) se abonará en la Cuenta de Efectivo de la Serie correspondiente en relación con la Serie. Asimismo, el Emisor lo utilizará para pagar el producto neto de la venta (que permite pagar la comisión de producto) al Administrador del Programa, de conformidad con el Contrato de Administración del Programa. Dicha venta por parte del Emisor a la Contraparte de Carbono tendrá lugar de forma periódica (normalmente, con carácter mensual o trimestral). El Administrador del Programa utilizará dicho producto neto de la venta en relación con la Serie para pagar, en nombre del Emisor, determinados costes del Programa y del Emisor de forma más general.

Supuestos de Amortización Anticipada

Los Valores ETC de Carbono podrán vencer y ser pagaderos antes de su Fecha de Vencimiento Programada si se produce cualquiera de los supuestos siguientes:

- (lxxxix) que se produzcan determinados cambios legales o regulatorios en relación con el Emisor y el Emisor emita una notificación de amortización;
- (lxxxix) que el Administrador del *trust*, el Administrador de Cuentas de Carbono, el agente emisor, el agente de pagos, el Administrador del Programa o el Depositario en relación con la Serie de Valores ETC de Carbono renuncie, o su nombramiento se resuelva o se extinga el contrato de la Contraparte de Carbono para actuar como tal y, en cada caso, no se haya designado ni nombrado sucesor o sustituto en el periodo correspondiente;
- (lxxxix) que el Valor por Valor ETC de Carbono sea inferior o igual al 8 % del precio de emisión en la Fecha de Emisión de la Serie durante tres días de valoración consecutivos y Apex Fund Services (Ireland) Limited (el «**Agente de Cálculo**») lo notifique pertinentemente;

- (lxxxiv) que el Emisor opte por amortizar anticipadamente la Serie de Valores ETC de Carbono, notificándolo a los tenedores y al Administrador del Programa con un preaviso mínimo de 30 días naturales;
- (lxxxv) que el Emisor esté obligado, o exista una probabilidad sustancial de que lo esté, en la próxima fecha (A) en la que se produzca una venta de Derechos de Emisión en relación con la comisión de producto o con respecto a la amortización final o anticipada de los Valores ETC de Carbono; o (B) en la que deba realizarse una entrega de Derechos de Emisión con respecto a una suscripción de Valores ETC de Carbono de la Serie por un participante autorizado, o una recompra por parte del Emisor de dichos Valores a un participante autorizado; a, en cualquiera de estos casos, realizar un pago por el IVA, el IVA del Reino Unido o el GST de Jersey (según corresponda), o a registrarse a efectos de dichos impuestos, o a declarar el IVA, el IVA de Reino Unido o el GST de Jersey (según corresponda) por dicha venta o entrega de Derechos de Emisión (con independencia de que dichos impuestos sean o no recuperables), y el Emisor envíe una notificación de amortización (una «**Notificación de Supuesto de Amortización por IVA**»);
- (lxxxvi) que el Emisor tenga derecho a presentar una Notificación de Supuesto de Amortización por IVA y el Administrador del *trust* envíe la notificación pertinente al Emisor, en caso de ser notificado por escrito de tal derecho y recibir instrucciones por escrito de los tenedores de, al menos, una quinta parte del número de Valores ETC de Carbono en circulación en ese momento;
- (lxxxvii) que el Administrador del Programa determine que se ha producido un supuesto en el que el euro deja de ser la divisa de curso legal de uno o más Estados miembros de la zona euro y envíe la notificación pertinente al Emisor;
- (lxxxviii) que se produzca un supuesto de robo con respecto a los Derechos de Emisión Subyacentes y el Administrador del Programa envíe la notificación pertinente al Emisor;
- (lxxxix) que se produzca un supuesto de incumplimiento (a saber, [A] el incumplimiento por parte del Emisor de una o varias de sus obligaciones —distintas de la obligación de pago del principal— cuando dicho incumplimiento sea insubsanable o no se haya subsanado en el plazo previsto en las Condiciones; o [B] la concurrencia de determinados supuestos de insolvencia o concurso de acreedores con respecto al Emisor, conforme se detalla en las Condiciones) con arreglo a los términos y condiciones de los Valores ETC de Carbono, y el Administrador del *trust* envíe la notificación pertinente;
- (xc) que determinados supuestos con respecto al Administrador de Cuentas de Carbono, el agente emisor o el agente de pagos, la Contraparte de Carbono, el Administrador del Programa y el Administrador del *trust*, que incluyen, entre otros y solo cuando sea aplicable a dicha parte conforme a las Condiciones: su insolvencia, determinados incumplimientos en virtud de los documentos de la operación pertinentes o un incumplimiento normativo (en el caso del agente emisor) y, en cada uno de estos casos, no se haya nombrado a un sucesor o sustituto en el periodo correspondiente;
- (xci) que determinados supuestos con respecto al Depositario y al Contrato de Custodia, que incluyen, entre otros, la insolvencia del Depositario, la concurrencia de un supuesto que haga ilícito que el Depositario negocie con EUA o gestione la Cuenta de Carbono de la Serie correspondiente, la extinción del nombramiento del Depositario tras un incumplimiento del Contrato de Custodia, el incumplimiento por parte del Emisor de la solicitud del Depositario de facilitar documentación (incluida la relativa a la prevención del blanqueo de capitales), o que el Emisor realice cualquier acción que suponga un desprestigio para el Depositario y, en cada uno de estos casos, no se haya nombrado a un sucesor o sustituto en el periodo correspondiente;
- (xcii) cuando el Administrador del Programa determine que existe una propuesta de cambio, o que se ha producido alguna modificación en las políticas aplicables (incluida la política de emisiones de la UE), en la legislación o en los sistemas de contabilidad electrónica que afecten a los EUA que constituyen los Derechos de Emisión Subyacentes o al Registro Comunitario tras la Fecha de Emisión de la Serie, como resultado de lo cual resulte ilícito (a) que el Emisor o el Administrador de Cuentas de Carbono (actuando en nombre del Emisor) cumplan cualquier obligación, firme o contingente, de instruir o tramitar una entrega con respecto a los EUA que constituyen los Derechos Subyacentes o cualquier contrato suscrito en relación con dichos EUA; o (b) que el Emisor cumpla cualquier otra disposición sustancial de cualquier contrato suscrito en relación con los EUA que constituyen los Derechos de Emisión Subyacentes;
- (xciii) que el Administrador del Programa determine que, tras un anuncio, algún cambio en la legislación o reglamento, o confirmación por parte del Consejo Europeo o la Comisión, los EUA asignados en la Fase III (del 1 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2020) del RCDE de la UE no serán aptos para el cumplimiento de obligaciones en virtud de la Fase IV (del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2030) del RCDE de la UE, y el Administrador del Programa envíe la notificación pertinente;
- (xciv) que el régimen de transferencia de EUA establecido de conformidad con la Directiva del RCDE de la UE, así como otros reglamentos, (y según se haya transpuesto en las legislaciones nacionales de los Estados miembros) ya no tenga previsto continuar o vaya a ser suprimido como consecuencia de una declaración pública oficial por escrito de la Comunidad Europea;
- (xcv) que la Cuenta de Carbono de la Serie se cierre (o se requiera su cierre), o que el contrato suscrito entre el Depositario y el Administrador Nacional del Gran Ducado de Luxemburgo que rige el funcionamiento de dicha Cuenta de Carbono de la Serie (el «**Contrato de Registro**») se resuelva y aún no se haya abierto una cuenta de sustitución ni se haya suscrito un contrato sucesor (según corresponda), y el Administrador del Programa envíe la notificación pertinente al Emisor; o
- (xcvi) que el Administrador del Programa determine que se han producido determinados supuestos de interrupción relacionados con las emisiones y el Administrador del Programa envíe la notificación pertinente.

Garantía limitada y Rango de Prelación

Los Valores ETC de Carbono tendrán el mismo rango de prelación. Los tenedores tienen un derecho de garantía limitado a los Bienes Sujetos a la Garantía. con respecto a la Serie de Valores ETC de Carbono, siempre con sujeción a la garantía y no a cualquier otro activo del Emisor. Por lo tanto, una vez que los Bienes Sujetos a la Garantía en relación con la Serie se hayan realizado en su totalidad (ya sea mediante liquidación o

ejecución) y se haya distribuido el producto neto, cualquier reclamación pendiente contra el Emisor se extinguirá y este no adeudará importe alguno con respecto a la misma. Ninguna de las partes, ni ninguna persona que actúe en su nombre, podrá adoptar medida alguna contra (i) ninguno de los directivos, accionistas, proveedores de servicios corporativos o administradores del Emisor; ni (ii) tras la extinción, contra el propio Emisor, con el fin de recuperar cualquier importe (o activos) adicional con respecto a la reclamación extinguida. Además, el Emisor no contraerá deuda alguna frente a dichas personas en relación con dicho importe (o activos) adicional. El producto de los Bienes Sujetos a la Garantía se aplicará de acuerdo con las prioridades de pago establecidas en los términos y condiciones y, por lo tanto, los derechos de los tenedores de valores tendrán el mismo rango de prelación. Como consecuencia de estas disposiciones, los tenedores no podrán recibir íntegramente el Importe de Amortización Final o el Importe de Amortización Anticipada pagadero en relación con un Valor ETC de Carbono.

Impuestos retenidos en origen

Todos los pagos relativos a los Valores ETC de Carbono se realizarán sujetos a cualquier retención o deducción de impuestos aplicables o a cuenta de los mismos, siempre y cuando, y únicamente en la medida en que así lo exija la legislación aplicable. Los tenedores no tendrán derecho a recibir importes ni activos para compensar dicha deducción o retención. La deducción o retención de impuestos no constituirá un supuesto de incumplimiento.

Legislación Aplicable

Los Valores ETC de Carbono se regirán por la legislación inglesa. En relación con los Bienes Sujetos a la Garantía de la Serie, existirá (i) una escritura de garantía regida por la legislación inglesa; (ii) un acuerdo de garantía real regido por la legislación de Jersey; y (iii) un contrato de prenda regido por la legislación de Luxemburgo, en cada caso, relativos a dicha Serie de Valores ETC de Carbono. Determinados documentos de la operación relativos a los Valores ETC de Carbono (como el Contrato de Custodia) también se regirán, *inter alia*, por la legislación de Jersey o la de Luxemburgo

C.1.4	<i>Rango de los Valores ETC de Carbono en la estructura del capital del Emisor en caso de insolvencia</i>
--------------	---

Los Valores ETC de Carbono constituyen obligaciones con garantía limitada del Emisor y todos los Valores ETC de Carbono de una Serie tendrán el mismo rango de prelación. Los tenedores de Valores ETC de Carbono de una Serie no tendrán, en virtud de la tenencia de dicha Serie, ningún derecho frente al emisor con respecto a cualquier otra serie de valores emitida en virtud del Programa.

C.1.5	<i>Restricciones a la libre transmisión de los valores</i>
--------------	--

Los derechos sobre Valores ETC de Carbono negociados en cualquier sistema de compensación se transmitirán de conformidad con los procedimientos y las normas de dicho sistema de compensación. Los Valores ETC de Carbono serán libremente transmisibles. Los inversores deben tener en cuenta que los Valores ETC no se han registrado ni se registrarán en virtud de la Ley de Valores (*Securities Act*) estadounidense de 1933, en su versión modificada (la «**Ley de Valores**»), ni en virtud de ninguna ley de valores de ningún estado o subdivisión de los Estados Unidos de América o cualquiera de sus territorios, posesiones o demás zonas sujetas a su jurisdicción, incluido el Estado Libre Asociado de Puerto Rico. Ninguna persona o entidad se ha registrado ni se registrará como operador del consorcio de materias primas en virtud de la Ley del Mercado de Materias Primas (*Commodity Exchange Act*) de 1936, en su versión modificada (la «**CEA**»), o de los reglamentos (los «**Reglamentos CFTC**») de la Comisión del Comercio en Futuros sobre Mercancías de Estados Unidos (*Commodity Futures Trading Commission*, la «**CFTC**»). Cualquier oferta o venta de los Valores ETC debe realizarse en el marco de una operación *offshore* exenta de los requisitos de registro del Reglamento S (el «**Reglamento S**») de la Ley de Valores. El Emisor ha impuesto una restricción a la venta sobre los participantes autorizados y cualesquiera otros Oferentes Autorizados consistente en que los Valores ETC no podrán ofertarse, venderse o transferirse por otros medios en los Estados Unidos o a personas que (A) sean personas estadounidenses según la definición del Reglamento S de la Ley de Valores ni (B) a personas que no se encuadren dentro de la definición de persona no estadounidense del Reglamento 4.7 de la CFTC (sin incluir, a efectos de la subsección (D) del mismo, la excepción en la medida en que esta fuese aplicable a personas que no sean personas no estadounidenses).

C.2	<i>¿Dónde se negociarán los Valores ETC de Carbono?</i>
------------	---

Se ha tramitado la solicitud de los Valores ETC de Carbono para su admisión a cotización oficial en Euronext Dublin y la Bolsa de Valores de Fráncfort, y la admisión de los Valores ETC de Carbono en los mercados regulados u otros mercados principales de los mismos con efecto a partir de la Fecha de Emisión de la Serie o en torno a la misma.

C.3	<i>¿Cuáles son los riesgos clave específicos de los Valores ETC de Carbono?</i>
------------	---

- El importe de amortización pagadero en relación con los Valores ETC de Carbono está vinculado al rendimiento y al número pertinente de Derechos de Emisión. Los precios de los EUA pueden ser volátiles y su rendimiento depende de factores macroeconómicos, incluidos, entre otros, la oferta y la demanda, la liquidez, el rendimiento de determinados sectores sujetos a regímenes de cumplimiento, cualquier nuevo avance tecnológico u otras innovaciones con potencial para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero o para la captación de carbono, los acontecimientos mundiales y regionales, los cambios en las políticas económicas y climáticas, los costes de inversión directa, y las variaciones en los impuestos, en la legislación, en los reglamentos o en las actividades de los organismos gubernamentales o regulatorios. Los compradores pueden perder una parte o la totalidad de su inversión si los Derechos de Emisión Subyacentes correspondientes pierden valor (o si no obtienen un rendimiento suficiente para compensar la aplicación de la Comisión de Producto o la deducción de determinadas comisiones, impuestos y gastos por parte de la Contraparte de Carbono). Cuanto mayor sea la caída del valor de los Derechos de Emisión Subyacentes, mayor será la pérdida de la inversión para el comprador.
- El mercado de los EUA puede ser volátil debido a otros muchos factores, en particular, los niveles de liquidez, la especulación y la sensibilidad del mercado a decisiones políticas o anuncios —firmes o previstos— relativos al RCDE de la UE, así como el precio de los combustibles fósiles (especialmente los precios del carbón y el gas). Cualquier cambio en las condiciones políticas, económicas o

financieras —a nivel mundial o regional— que haya contribuido o pueda contribuir a una disminución en el valor de los EUA (incluida una caída de la demanda de EUA) puede afectar al precio de mercado de los Valores ETC de Carbono, incluido cualquier precio de mercado que perciba un inversor en una operación del mercado secundario.

- Al igual que muchos mercados financieros similares, históricamente, el RCDE de la UE ha sido objeto de fraudes y ataques de ciberdelincuencia, estafas de *phishing* y piratería informática. La publicidad negativa puede contribuir a la disminución en el valor de los EUA y afectar al precio de mercado de los EUA y de los Valores ETC de Carbono, incluido cualquier precio de mercado que perciba un inversor en una operación del mercado secundario.
- Los precios de oferta y demanda de los Valores ETC de Carbono pueden ser, en cualquier momento, diferentes al Valor por Valor ETC de Carbono. Esto se debe a que los precios de oferta y demanda reflejan la liquidez y otras condiciones del mercado en un momento determinado, mientras que el Valor por Valor ETC de Carbono se calcula en función del producto de (i) el derecho sobre los derechos de emisión por Valor ETC de Carbono y (ii) el precio al cierre de la jornada (determinado por el Agente de Cálculo) por referencia al EEX EUA Spot (proporcionado por EEX, o por el sucesor o sustituto que gestione el EEX EUA Spot, y publicado en <https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot> de forma oportuna). El precio de mercado de los Valores ETC de Carbono también se verá afectado por una serie de factores que incluyen, entre otros, el valor y la volatilidad de los EUA a los que hacen referencia los Valores ETC de Carbono, el valor y la volatilidad de los derechos de emisión de carbono en general, la percepción del mercado, los tipos de interés y el rendimiento, la solvencia de, entre otros, la Contraparte de Carbono, el Administrador del Programa y los Participantes Autorizados (según se definen más adelante), así como la liquidez de los Valores ETC de Carbono.
- Con respecto a una Serie, los tenedores y las partes de la operación únicamente tendrán contarán con los Bienes Sujetos a la Garantía relativos a la Serie correspondiente de Valores ETC de Carbono, con sujeción en todo momento a la garantía, y no frente a cualesquiera otros activos del Emisor (a excepción de la Contraparte de Carbono, que no es un acreedor garantizado y no tendrá derecho de recurso frente a los Bienes Sujetos a la Garantía ni frente a ningún otro activo del Emisor). Si, tras la realización íntegra de los Bienes Sujetos a la Garantía relativos a la Serie de Valores ETC de Carbono pertinente (mediante liquidación o ejecución) y la aplicación de los importes en efectivo disponibles, según lo dispuesto en las Condiciones, la escritura del *trust* y los documentos de la garantía (o, en caso de recompra, tras la entrega de los EUA, según proceda), cualquier reclamación pendiente contra el Emisor en relación con las obligaciones garantizadas u otras obligaciones del Emisor permaneciera impagada (o insatisfecha debido a la falta de entrega de la totalidad o una parte de los EUA correspondientes en caso de recompra), dicha reclamación pendiente quedará extinguida y el Emisor no contraerá deuda alguna al respecto.
- Los Derechos sobre Derechos de Emisión por Valor ETC de Carbono están sujetos a la deducción de las comisiones de producto.
- El Importe Mínimo del Principal de la Deuda se considera un importe mínimo de amortización en el marco de una amortización anticipada y final de los Valores ETC de Carbono de una Serie. Sin embargo, en caso de que el Importe de Amortización Anticipada o el Importe de Amortización Final de los Derechos de Emisión sea inferior al Importe Mínimo del Principal de la Deuda es improbable que, como consecuencia de la naturaleza limitada de la garantía de los Valores ETC de Carbono, los tenedores vayan a recibir el pago íntegro del Importe de Amortización Anticipada o el Importe de Amortización Final, pudiendo incluso no recibir ningún importe.
- Pueden producirse determinados supuestos de interrupción (incluidos supuestos de interrupción relacionados con los EUA) que afecten, entre otros, a la determinación del Valor por Valor ETC de Carbono y del derecho sobre los derechos de emisión por Valor ETC de Carbono, así como al inicio del periodo de enajenación de EUA (cuyo aplazamiento podría prorrogar la fecha de vencimiento de los Valores ETC de Carbono). Los supuestos de interrupción también pueden afectar a la venta de EUA por parte del Emisor a la Contraparte de Carbono, lo que puede dar lugar a que el Administrador del Programa realice una determinación alternativa, a su entera y absoluta discreción, respecto al pago del Importe de Amortización Anticipada o del Importe de Amortización Final. Los compradores pueden percibir un importe sustancialmente inferior a su inversión inicial, o incluso ningún importe.
- Determinados supuestos, incluidos los relacionados con los EUA o el RCDE de la UE, pueden desembocar en la amortización anticipada de los Valores ETC de Carbono. Los derechos de los tenedores a percibir los importes adeudados en virtud de los Valores ETC de Carbono (en caso de amortización anticipada y ejecución) se aplicarán siguiendo el orden de prelación de pagos establecido en las Condiciones.
- En la amortización anticipada de los Valores ETC de Carbono, y con respecto a cualquier EUA que permanezca consignado como robado tras la notificación de un supuesto de robo por parte del Emisor, dichos EUA se incluirán en el cálculo del Importe de Amortización Anticipada relativo a los Valores ETC de Carbono correspondientes, aunque se considerará que se han vendido a un precio de cero. En consecuencia, los tenedores pueden percibir un importe sustancialmente inferior a su inversión inicial, o incluso ningún importe.
- El Administrador del *trust* podrá llevar a cabo la ejecución con arreglo a las condiciones del Contrato del Administrador de Cuentas de Carbono y el Contrato de Custodia correspondientes. En este caso, su capacidad para cumplir con sus obligaciones respecto a los Valores ETC de Carbono dependerá, entre otros, del cumplimiento por parte del Administrador de Cuentas de Carbono y del Depositario de sus respectivas obligaciones en virtud de dichos contratos (según proceda). Los tenedores también están expuestos, entre otros, al riesgo de solvencia del Administrador de Cuentas de Carbono y del Depositario.
- Los Valores ETC de Carbono pueden tener un vencimiento a largo plazo y no existirá ningún importe pagadero en virtud de los mismos con anterioridad a su Fecha de Vencimiento Programada, a menos que dichos Valores ETC de Carbono se sometan a amortización anticipada. Los tenedores solo podrán realizar el valor de un Valor ETC de Carbono antes de su Fecha de Vencimiento Programada (sin perjuicio de que se produzcan supuestos de amortización anticipada) mediante su venta en una operación del mercado secundario a un Participante Autorizado (según se define más adelante) o a otro corredor o intermediario al precio acordado entre ellos (que podrá ser un importe superior, igual o inferior al precio de mercado vigente en ese momento). Aunque cada Participante Autorizado designado para la Serie podrá

crear un mercado para la Serie de Valores ETC de Carbono correspondiente, ningún Participante Autorizado está obligado a crear un mercado para ninguna serie. Asimismo, un Participante Autorizado podrá dejar de actuar como creador de mercado en cualquier momento o podrá crear un mercado en una plataforma distinta o bien realizar ofertas únicamente en mercados unidireccionales. Además, es posible que el mercado de Valores ETC de Carbono carezca de liquidez y el precio al que un comprador pueda vender sus Valores ETC de Carbono en cualquier momento con anterioridad a su Fecha de Vencimiento Programada podría ser sustancialmente inferior al precio pagado por dicho comprador.

- Cada tenedor asumirá y será el único responsable de todos los impuestos de cualquier jurisdicción o autoridad gubernamental o regulatoria, incluidos, entre otros, cualquier impuesto estatal o local u otros gravámenes o cargos similares que puedan ser de aplicación a cualquier pago que se le realice en relación con los Valores ETC de Carbono.

D. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

D.1 *¿En qué condiciones y con qué calendario puedo invertir en este valor?*

El Emisor pone los Valores ETC de Carbono a disposición para su suscripción únicamente a los participantes autorizados designados por el Emisor, o en su nombre, en relación con una Serie de Valores ETC de Carbono (los «**Participantes Autorizados**»). Los Participantes Autorizados abonarán dichas suscripciones mediante la entrega de un número de Derechos de Emisión igual al producto de (i) el derecho sobre los derechos de emisión por Valor ETC de Carbono correspondiente a la fecha de la suscripción pertinente y (ii) el número total de Valores ETC de Carbono que se emitirán en virtud de dicha orden de suscripción (redondeándose dicho total al número entero superior más cercano).

Cualquier oferta, entrega, distribución o venta de Valores ETC de Carbono a un inversor por parte de un Participante Autorizado u otro distribuidor o corredor designado (un «**Distribuidor Autorizado**») u otro intermediario financiero (incluida cualquier entidad que distribuya, ofrezca o venda Valores ETC de Carbono) (cada Distribuidor Autorizado u otro intermediario financiero, se denominará un «**Oferente Autorizado**») se realizará de conformidad con las condiciones y demás acuerdos vigentes entre dicho Participante Autorizado u Oferente Autorizado (según proceda) y dicho inversor, incluidos los relativos al precio, las asignaciones y los acuerdos de liquidación. Cuando dicha información no figure en el Folleto de Base o en las Condiciones Finales, será responsabilidad del Participante Autorizado o del Oferente Autorizado correspondiente (según proceda) facilitar dicha información al inversor en el momento de la oferta. Ni el Emisor, ni el Administrador del Programa, ni ninguna otra persona asumirán responsabilidad alguna por dicha información.

Se ha tramitado la solicitud de los Valores ETC de Carbono para su admisión a cotización oficial en Euronext Dublin y la Bolsa de Valores de Fráncfort, y la admisión de los Valores ETC de Carbono en los mercados regulados u otros mercados principales de los mismos con efecto a partir de la Fecha de Emisión de la Serie o en torno a la misma. En lo que concierne a los gastos, la comisión de producto devengada se paga mediante una reducción diaria del derecho sobre los derechos de emisión por Valor ETC de Carbono que, como resultado de dicha reducción, actúa como un cargo para los tenedores. El importe estimado de los gastos totales de la emisión del tramo de la Serie anteriormente mencionado es de 500 EUR.

D.2 *¿Por qué se ha elaborado el folleto?*

D.2.1 *Motivo de la oferta y uso de los ingresos*

Los Valores ETC de Carbono están diseñados para proporcionar a los inversores exposición a una serie de EUA sin tener que asumir la entrega física de los mismos. El producto neto de la emisión de una Serie de Valores ETC de Carbono consistirá en una serie de EUA que se mantendrán en la Cuenta de Carbono de la Serie. Dichos Derechos de Emisión Subyacentes se utilizarán para hacer frente a las obligaciones del Emisor en virtud de la Serie de Valores ETC de Carbono correspondiente.

D.2.2 *Conflictos de intereses relevantes en relación con la oferta o admisión a negociación*

En la fecha del Folleto de Base, DWS Investments UK Limited es el Administrador del Programa. Sin embargo, en el marco de un proceso de reestructuración o reorganización en curso o futuro dentro del grupo DWS, algunas de las funciones que actualmente desempeña DWS Investments UK Limited pueden ser renovadas, delegadas o transferidas de otro modo a otra entidad dentro del grupo DWS sin el consentimiento previo por escrito del Tenedor o del Administrador del *trust*, siempre y cuando esté legalmente autorizado a realizar dicha novación, delegación o transferencia. DWS Investments UK Limited, actuando a través de cualquiera de sus sucursales o filiales, también podrá ser un Participante Autorizado o un Oferente Autorizado en relación con una serie de Valores ETC de Carbono. DWS Investments UK Limited y sus filiales han sido, o podrán ser, designadas para actuar como entidad distribuidora con respecto a los Valores ETC de Carbono.

El Administrador del Programa goza de cierta libertad para ajustar los niveles del porcentaje de la comisión de producto (y, por lo tanto, la propia comisión de producto) en relación con la Serie. La remuneración del Administrador del Programa se incluye en la comisión de producto en relación con cada serie de Valores ETC de Carbono y depende del importe de las comisiones de producto y de si este es suficiente para cubrir los costes del Programa.

Una entidad de DWS o sus filiales podrán realizar actividades de negociación y creación de mercado, así como mantener posiciones largas o cortas en cualquier Derecho de Emisión, otros instrumentos o productos derivados basados en o relacionados con Derechos de Emisión en sus cuentas propias o en otras cuentas que se encuentren bajo su gestión. Las entidades de DWS también podrán emitir valores o suscribir instrumentos financieros en relación con cualquier Derecho de Emisión. En la medida en que cualquier entidad de DWS actúe, directamente o a través de sus filiales, como emisor, agente, gestor, patrocinador o suscriptor de dichos valores u otros instrumentos, sus intereses con respecto a dichos productos podrán ser opuestos a los de los tenedores. Dichas actividades podrán tener un efecto adverso en el Valor por Valor ETC de Carbono o en el valor del Derecho de Emisión Subyacente relativo a los Valores ETC de Carbono.

SAMENVATTING	
A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN	
A.1.1	<i>Naam en internationale effectenidentificatiecode (international securities identification number — ISIN) van de effecten</i>
Tranche 31 van Reeks 1 tot 1.000.000.000 Xtrackers Physical Carbon EUA ETC Securities (de " Reeks ") met vervaldatum in 2100 uitgegeven krachtens het Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Program (het " Programma "). ISIN-Code: XS2595366340	
A.1.2	<i>Identiteit en contactgegevens van de emittent, met inbegrip van zijn identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier — LEI)</i>
Xtrackers (Jersey) ETC PLC (de " Emittent ") is op 18 oktober 2022 geregistreerd en opgericht in Jersey als een public limited company krachtens de Companies (Jersey) Law 1991, met registratienummer 145739. Het adres van de maatschappelijke zetel is IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. Het telefoonnummer van de Emittent is +44 (0) 1534 847000 en zijn identificatiecode voor juridische entiteiten is 213800ZR8TEN6R6S9T85.	
A.1.3	<i>Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Basisprospectus goedkeurt</i>
Het basisprospectus van 20 maart 2026 met betrekking tot het Programma (het " Basisprospectus ") is goedgekeurd door de Centrale Bank van Ierland als bevoegde autoriteit, met het hoofdkantoor te New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 en telefoonnummer: +353 (0)1 224 6000, overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2017/1129, zoals gewijzigd.	
A.1.4	<i>Datum van goedkeuring van het Basisprospectus</i>
Het Basisprospectus is goedgekeurd op 20 maart 2026 en kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en/of aangevuld.	
A.1.5	<i>Waarschuwing</i>
Deze samenvatting is opgesteld in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) nr. 2017/1129, zoals gewijzigd, en moet worden gelezen als een inleiding tot het Basisprospectus. Iedere beslissing om in de effecten van deze Reeks (de " Koolstof ETC-Effecten ") te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Basisprospectus door de belegger. Een belegger zou zijn belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. Wanneer een eis betreffende de informatie in het Basisprospectus wordt ingeleid voor een rechtbank, is het mogelijk dat de belegger-eiser, volgens de desbetreffende nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart. Alleen de personen die de samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, hebben ingediend, kunnen burgerlijk aansprakelijk worden gesteld, maar alleen indien de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of onsamenhangend is wanneer deze samen wordt gelezen met de andere delen van het Basisprospectus of indien deze, samen gelezen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt om beleggers te helpen in hun beslissing om al dan niet in de Koolstof ETC-Effecten te beleggen. Dit document vormt geen aanbod of uitnodiging aan een persoon om in te schrijven op Koolstof ETC-Effecten of om Koolstof ETC-Effecten te kopen. Het is opgesteld in verband met de betreffende definitieve voorwaarden voor deze tranche (de " Definitieve voorwaarden ").	
B. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT	
B.1	<i>Wie is de emittent van de effecten?</i>
B.1.1	<i>Domicilie, rechtsvorm, LEI, land van oprichting en land van de activiteiten</i>
De Emittent is op 18 oktober 2022 geregistreerd en opgericht in Jersey als een public limited company krachtens de Companies (Jersey) Law 1991, met registratienummer 145739. Het identificatiecode voor juridische entiteiten is 213800ZR8TEN6R6S9T85. De Emittent is gevestigd in Jersey en is actief krachtens de Companies (Jersey) Law 1991.	
B.1.2	<i>Hoofdvactiteiten</i>
De Emittent is opgericht als een special purpose vehicle voor de uitgifte van door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities of ABS'en).	
B.1.3	<i>Belangrijke aandeelhouders</i>
Het maatschappelijk kapitaal van de Emittent is GBP 2 verdeeld in twee gewone aandelen van elk GBP 1. Het uitgegeven aandelenkapitaal van de Emittent is GBP 2 verdeeld in twee gewone aandelen van elk GBP 1. De Emittent is eigendom van twee gevlmachtigde vennootschappen, die het uitgegeven aandelenkapitaal in bezit hebben ten gunste van een doeltrust opgericht krachtens een trustverklaring op 18 januari 2023. De trustee van de doeltrust is Apex Financial Services (Trustees) Limited en de uitvoerder is Apex (EP) Limited (" AEPL "). Aangezien de uitgegeven gewone aandelen economisch worden gehouden door de doeltrust, wordt AEPL beschouwd als de 'verwerkingsverantwoordelijke' van de Emittent, gezien de doeltrust hen de mogelijkheid biedt Apex Financial Services (Trustees) Limited aan te stellen en/of te verwijderen. AEPL is een dochteronderneming van Apex Financial Services Jersey Limited, dat onder toezicht staat van de Jersey Financial Services Commission.	
B.1.4	<i>Belangrijke bestuurders</i>
De bestuurders van de Emittent op de datum van het Basisprospectus zijn Elizabeth Anne Casely en Vinod Kumar Rajput.	

B.1.5	<i>Identiteit van de wettelijke auditors</i>																
KPMG Audit Limited																	
B.2	<i>Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?</i>																
<p>De emittent heeft zeer recentelijk gecontroleerde jaarrekeningen voorbereid voor (i) de periode vanaf de opname (18 oktober 2022 t/m 31 december 2023) en (ii) de periode van 1 januari 2024 t/m 31 december 2024. Het financiële jaar van de emittent eindigt op 31 december. Dergelijke jaarrekeningen zijn als verwijzing opgenomen en maken deel uit van het basisprospectus. Ze zijn beschikbaar bij het geregistreerde kantoor van de emittent. Een samenvatting van de belangrijkste financiële informatie van de emittent is hieronder uiteengezet:</p> <p>Per 31 december 2024:</p> <table border="1"> <tr> <td>Totale activa (EUR)</td> <td>28.937.424</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Totale passiva (EUR)</td> <td>28.937.422</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen en passiva (EUR)</td> <td>28.937.424</td> </tr> </table> <p>Per 31 december 2023:</p> <table border="1"> <tr> <td>Totale activa (EUR)</td> <td>3.862.931</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen (EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Totale passiva (EUR)</td> <td>3.862.929</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen en passiva (EUR)</td> <td>3.862.931</td> </tr> </table>		Totale activa (EUR)	28.937.424	Totaal eigen vermogen (EUR)	2	Totale passiva (EUR)	28.937.422	Totaal eigen vermogen en passiva (EUR)	28.937.424	Totale activa (EUR)	3.862.931	Totaal eigen vermogen (EUR)	2	Totale passiva (EUR)	3.862.929	Totaal eigen vermogen en passiva (EUR)	3.862.931
Totale activa (EUR)	28.937.424																
Totaal eigen vermogen (EUR)	2																
Totale passiva (EUR)	28.937.422																
Totaal eigen vermogen en passiva (EUR)	28.937.424																
Totale activa (EUR)	3.862.931																
Totaal eigen vermogen (EUR)	2																
Totale passiva (EUR)	3.862.929																
Totaal eigen vermogen en passiva (EUR)	3.862.931																
B.3	<i>Wat zijn de belangrijkste risico's die eigen zijn aan de Emittent?</i>																
De Emittent is een special purpose vehicle zonder andere activa dan zijn volgestort maatschappelijk kapitaal en de activa waarop de ETC-Effecten zijn zekergesteld.																	
C. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN																	
C.1	<i>Wat zijn de voornaamste kenmerken van de Koolstof ETC-Effecten?</i>																
C.1.1	<i>Soort, klasse en ISIN</i>																
<p>Koolstof ETC-Effecten, waarvan het aflossingsbedrag gekoppeld is aan het aantal en het rendement van de EUA's en elk een rekeneenheid is die "recht" geeft om één metrische ton kooldioxide (CO₂) uit te stoten of een hoeveelheid ander broeikasgas dat is vermeld in Bijlage II van Richtlijn 2003/87/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 13 oktober 2003 tot vaststelling van een regeling voor de handel in broeikasgasemissierechten binnen de Gemeenschap en tot wijziging van Richtlijn 96/61/EG van de Raad zoals van tijd tot tijd wordt gewijzigd (de "EU-ETS-richtlijn") met een gelijkwaardig aardopwarmingspotentieel, zoals gedefinieerd in de EU ETS-richtlijn en uitgegeven krachtens Hoofdstuk III daarvan (tijdens de fase die is gespecificeerd in de relevante Definitieve voorwaarden) en wordt gebruikt in het EU-emissiehandelssysteem (de "EU ETS") (elk recht, een "EUA").</p> <p>Voor alle duidelijkheid, de Emittent kan ofwel een (of een combinatie van) EUA's aanhouden die zijn toegewezen in Fase III (1 januari 2013 tot 31 december 2020) van de EU ETS of EUA's die zijn toegewezen in Fase IV (1 januari 2021 tot 31 december 2030) van de EU ETS.</p> <p>Tranche 31 van Reeks 1 ISIN-code: XS2595366340</p>																	
C.1.2	<i>Valuta, coupure, nominale waarde, aantal uitgegeven effecten en looptijd</i>																
<p>De Emittent verricht betalingen voor de Reeks van Koolstof ETC-Effecten in euro (zijnde de "Specifieke valuta"). Elke reeks effecten die in het kader van het Programma worden uitgegeven, zal aan toonder worden verstrekt (de "Effecten aan Toonder"). Effecten aan toonder worden vertegenwoordigd door wereldwijde effecten (de "Wereldwijde effecten") in ofwel een nieuwe Global Note ofwel een klassieke Global Note. Er worden geen definitieve effecten aan individuele toonders geproduceerd.</p> <p>De geplande vervaldatum (de "Geplande vervaldatum") van de Koolstof ETC-Effecten is 30 september 2100, met inachtneming van een verlenging van de looptijd in bepaalde omstandigheden. Op de uitgiftedatum van de bovenvermelde tranche van Koolstof ETC-Effecten zullen er 1.000 Koolstof ETC-Effecten van de Reeks in omloop zijn (onmiddellijk na de uitgifte van de bovenstaande tranche).</p>																	
C.1.3	<i>Rechten verbonden aan de Koolstof ETC-Effecten</i>																
<p><u>Overzicht</u></p> <p>Het Programma is bedoeld om effecten uit te geven die beleggers blootstelling bieden aan een aantal gespecificeerde vergoedingen, kredieten, vergunningen, rechten of vergelijkbare activa die een specifiek volume van koolstofdioxide-equivalent of ander broeikasgas vertegenwoordigen, die wordt uitgegeven, toegewezen, gecreëerd of erkend in overeenstemming met de regels en voorschriften die van toepassing zijn op deelname aan een handelssysteem voor de overdracht van dergelijke vergoedingen, kredieten, vergunningen, rechten of vergelijkbare activa (de "Recht(en)") van een bepaald type, zonder dat ze fysiek geleverd hoeven te worden. De onderliggende Rechten met betrekking tot de Koolstof ETC-Effecten</p>																	

zijn EUA's, die op de datum van het Basisprospectus het enige type Recht(en) is waaraan Koolstof ETC-Effecten uitgegeven krachtens dit Programma kunnen zijn gekoppeld.

Elke reeks effecten die krachtens het Programma worden uitgegeven, heeft betrekking op een aantal Recht(en) en elke tranche geeft recht op een Recht(en) per Koolstof ETC-Effect (gespecificeerd in de overeenstemmende definitieve voorwaarden voor die tranche).

Op een bepaalde dag kan het Koolstof ETC-Effect worden beschouwd als een blootstelling aan een aantal Recht(en). Het bedrag dat verschuldigd is aan effectenhouders bij de definitieve aflossing of vervroegde aflossing van de desbetreffende ETC-Effecten is gekoppeld aan de waarde van de Recht(en) (op voorwaarde dat er gebeurtenissen plaatsvinden zoals verder uiteengezet in de algemene voorwaarden van de Koolstof ETC-Effecten (de "**Voorwaarden**"), met inbegrip van versturende gebeurtenissen die verband houden met de uitstoot). Daarnaast is de waarde per Koolstof ETC-Effect (waarvan de berekening verder wordt uiteengezet in de Voorwaarden, het "**Waarde per Koolstof ETC-Effect**") op vergelijkbare wijze gekoppeld aan de waarde van dergelijke Recht(en). Om zijn verplichtingen in het kader van de Koolstof ETC-Effecten te dekken, zal de Emittent ernaar streven om voldoende Recht(en) aan te houden om aan zijn verplichtingen in het kader van de Koolstof ETC-Effecten te voldoen. Het precieze aantal dat hij op enig moment aanhoudt, kan meer of minder bedragen dan het totale aantal Recht(en) per Koolstof ETC-Effect, ter weerspiegeling van de periodieke betaling van productvergoedingen. Op de vervaldatum keren de Koolstof ETC-Effecten een bedrag uit dat gekoppeld is aan de prestaties van dergelijke Recht(en) (zijnde opbrengsten uit de vervreemding van de desbetreffende onderliggende Recht(en), onderworpen aan een aftrek van een vergoeding en bepaalde minimumbedragen die verschuldigd zijn, en behoudens het plaatsvinden van gebeurtenissen zoals verder uiteengezet in de Voorwaarden, inclusief emissiegerelateerde versturende gebeurtenissen). Voor alle duidelijkheid, houders van Koolstof ETC-Effecten hebben geen recht om de levering van onderliggende Recht(en) te ontvangen bij vervroegde aflossing of definitieve aflossing. Bedragen die verschuldigd zijn op de Koolstof ETC-Effecten zullen worden uitbetaald in contanten en beleggen in de Koolstof ETC-Effecten maken een belegger geen eigenaar van de Recht(en) met betrekking tot een Reeks.

De bewaarder van deze Reeks Koolstof ETC-Effecten is de European Depositary Bank SA (de "**Bewaarder**"), zijnde de entiteit die, onder andere, namens de Emittent, Recht(en) aanhoudt en uitoefent (volgens de instructies van de Emittent, Apex Financial Services (Corporate) Limited (de "**Koolstofrekeningbeheerder**") of Apex Corporate Trustees (UK) Limited (de "**Trustee**"), voor zover van toepassing) de gescheiden zekergestelde koolstofrekening voor de Reeks van Koolstof ETC-Effecten (welke rekening wordt geopend door en op naam van de Bewaarder (namens de Emittent) in het Luxemburgse deel van het register waarnaar wordt verwezen als het "Gemeenschapsregister" in artikel 19(1) van de EU ETS-richtlijn van de EU (het "**EU-register**" en een dergelijke rekening, de "**Koolstofrekening voor de Reeks**")) namens de Emittent.

Zekerheidsstelling

De verplichtingen van de Emittent in het kader van de Koolstof ETC-Effecten worden zekergesteld krachtens (i) een effectenrenteovereenkomst die valt onder de wet- en regelgeving van Jersey (met betrekking tot de Reeks, de "**Effectenovereenkomst onder de wetgeving van Jersey**"), die een eerste-voorrangseffectenbelang toekent over huidige en toekomstige (a) gescheiden niet-rentedragende kasrekening(en) gevestigd in Jersey op naam van de Emittent met betrekking tot de Reeks van Koolstof ETC-Effecten (de "**Kasrekening voor de Reeks**") (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, alle bedragen op elk moment en van tijd tot tijd gelden voor het krediet van de Kasrekening(en) voor de Reeks); (b) alle rechten, aanspraken en belangen, in het heden en de toekomst, van de Emittent in of krachtens de overeenkomst voor beheerdiensten met betrekking tot de Emittent gedateerd op of rond 15 november 2023 aangegaan door de Emittent en Apex Financial Services Limited (Corporate) Limited (de "**Aanbieder van beheerdiensten**") zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, gewijzigd of vervangen (de "**Overeenkomst voor beheerdiensten**"), voor zover deze rechten, aanspraken en belangen (direct of indirect) verband houden met de Kasrekening(en) van de Reeks (de "**Rechten van de Overeenkomst voor beheerdiensten**") en (c) opbrengsten (zoals gedefinieerd in de Wet inzake zekerheidsbelangen (Jersey) 2012), direct of indirect afgeleid van een transactie met de Kasrekening(en) van de Reeks of de Rechten van de Overeenkomst voor beheerdiensten of van een transactie met de opbrengsten van de Kasrekening(en) van de Reeks of de Rechten van de Overeenkomst voor Beheerdiensten, in elk geval voor die Reeks van Koolstof ETC-Effecten, (ii) een effectenakte die valt onder de Engelse wetgeving en die de rechten van de Emittent (maar niet de verplichtingen), het eigendomsrecht, belang en voordeel in de toekomst toekent aan en in het kader van bepaalde overeenkomsten die door de Emittent zijn aangegaan met betrekking tot die Reeks van Koolstof ETC-Effecten, en (iii) een eerste vervolstrekkingsrecht krachtens de wetgeving van Luxemburg over (a) alle vorderingen, rechten, titels, rente en voordelen die de Bewaarder nu en in de toekomst heeft in het kader van de Bewaarovereenkomst met betrekking tot die Reeks van Koolstof ETC-Effecten (de "**Bewaarovereenkomst**") en (b) activa, rechten, vorderingen en uitkeringen die de Emittent heeft of zal hebben in verband met contanten of financiële-instrumentenrekeningen die door de Emittent zijn geopend bij de Bewaarder voor de Reeks Koolstof ETC-Effecten, met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, effecten, contanten en andere rechten en de eigendommen die erin worden aangehouden of eraan worden gecrediteerd. De activa en eigendommen die het voorwerp uitmaken van dergelijke zekerheidsrechten worden het "**Zekergestelde Vermogen**" voor deze Reeks genoemd. Effectenhouders zullen, op grond van hun bezit van dergelijke Reeks, geen aanspraak kunnen maken op het zekergestelde vermogen voor enige andere krachtens het Programma uitgegeven effecten. Het effect wordt afdwingbaar als (i) de betaling van het aflossingsbedrag voor de Reeks van Koolstof ETC-Effecten niet volledig wordt voldaan wanneer het verschuldigd is op de Geplande vervaldatum of de Geplande datum voor vervroegde aflossing (zijnde de 8e werkdag na de laatste dag van de vervreemdingsperiode voor vervroegde aflossing, de "**Geplande datum voor vervroegde aflossing**") (indien van toepassing) of (ii) bij het optreden van een Carbon Counterparty FTP Consequence (waarvan de details verder worden uiteengezet in de Voorwaarden) (onderworpen, in geval van een effect in de zin van de Effectenrenteovereenkomst die valt onder de wet- en regelgeving van Jersey, aan bepaalde voorwaarde(n) zoals uiteengezet in de Voorwaarden).

Aflossingsbedrag

Tenzij eerder volledig afgelost of aangekocht en geannuleerd door de Emittent en behoudens verlenging van de looptijd in bepaalde omstandigheden, wordt elk Koolstof ETC-Effect op de Geplande vervaldatum verschuldigd en betaalbaar tegen zijn uiteindelijke aflossingsbedrag (het "**Bedrag voor definitieve aflossing**"), zijnde een bedrag in EUR dat gelijk is aan het hoogste van (i) het Definitieve aflossingsbedrag voor de Recht(en) (hieronder gedefinieerd) en (ii) vijf procent van de uitgifteprijs per Koolstof ETC-Effect op de uitgifte datum van de eerste tranche van de Reeks (de "**Uitgifte datum van de Reeks**" en dat bedrag, het "**Minimaal verschuldigde hoofdsombedrag**").

Als een van de vervroegde-aflossingsgebeurtenissen plaatsvindt, zal elk ETC-Effect op de daarmee verband houdende Geplande datum voor vervroegde aflossing verschuldigd en betaalbaar worden tegen het bedrag voor vervroegde aflossing (het "**Bedrag voor vervroegde aflossing**"), zijnde een bedrag in EUR dat gelijk is aan het hoogste van (i) het Bedrag voor vervroegde aflossing van de recht(en) (hieronder gedefinieerd) en (ii) het Minimaal verschuldigde hoofdsombedrag.

Ervan uitgaande dat het effect niet is afgedwongen, worden het "**Definitieve aflossingsbedrag voor de Recht(en)**" en het "**Bedrag voor vervroegde aflossing van de recht(en)**" (indien van toepassing) bepaald door vermenigvuldiging van (i) de Recht(en) per Koolstof ETC-Effect op de Waarderingsdatum voor definitieve aflossing (een datum die is gespecificeerd in de Definitieve voorwaarden of, als die dag geen werkdag is, de eerstvolgende werkdag, de "**Waarderingsdatum voor definitieve aflossing**") of de Waarderingsdatum voor vervroegde aflossing (hieronder gedefinieerd) (indien van toepassing); en (ii) een prijs die in EUR luidt en gelijk is aan de totale netto-verkoopopbrengsten ontvangen door de Emittent met betrekking tot alle verkopen en aankopen van de relevante Onderliggende Recht(en) (zijnde de Recht(en) vastgelegd en geïdentificeerd in de Series Carbon Account, de "**Onderliggende Recht(en)**") tijdens de Vervreemdingsperiode voor definitieve aflossing of de Vervreemdingsperiode voor vervroegde aflossing (zoals van toepassing en elk zoals hieronder gedefinieerd) (zoals bepaald krachtens de overeenkomst met de koolstoftegenpartij met betrekking tot de Reeks die is aangegaan, onder andere tussen de Emittent en de Standard Chartered Bank (de "**Koolstoftegenpartij**" en dergelijke overeenkomst, de "**Overeenkomst met de koolstoftegenpartij**") en dergelijke verkoopopbrengsten na aftrek van de daarmee verband houdende vergoedingen, inhoudingen en belastingen) gedeeld door het totale aantal Onderliggende Recht(en) die door de Emittent zijn verkocht aan de Koolstoftegenpartij (de "**Gemiddelde Verkoopprijs voor Recht(en)**"), waarvan de details verder zijn uiteengezet in de Voorwaarden.

De "**Vervreemdingsperiode voor definitieve aflossing**" is de periode van het aantal dagen dat in de Definitieve voorwaarden is vermeld, en die begint vanaf (maar zonder) de datum die vier werkdagen na de Waarderingsdatum voor definitieve aflossing valt.

De "**Vervreemdingsperiode voor vervroegde aflossing**" is de periode van het aantal dagen dat in de Definitieve voorwaarden is vermeld, en die begint vanaf (maar zonder) de datum die vier werkdagen na de Waarderingsdatum voor vervroegde aflossing valt.

De "**Waarderingsdatum voor vervroegde aflossing**" is (i) de datum zoals aangegeven in verband met de desbetreffende gebeurtenis die aanleiding geeft tot vervroegde aflossing, of, indien dit niet is aangegeven, de datum waarop er een vervroegde aflossing plaatsvindt of (ii) de datum waarop de Trustee een melding van aflossing doet met betrekking tot een wanbetalingsgebeurtenis, of, als die dag geen werkdag is, de eerstvolgende werkdag.

Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat het bedrag voor definitieve aflossing of het bedrag voor vervroegde aflossing, al naargelang het geval, groter zal zijn dan of gelijk zal zijn aan het bedrag dat door een effectenhouder is belegd. Als het bedrag van de Definitieve aflossingsbedrag voor de Recht(en) of het Bedrag voor vervroegde aflossing van de Recht(en), al naargelang het geval, minder bedraagt dan het Minimale verschuldigde hoofdsombedrag, dan is het gezien het beperkte regresrecht van de Koolstof ETC-Effecten onwaarschijnlijk dat effectenhouders de betaling van het bedrag voor definitieve aflossing of het bedrag voor vervroegde aflossing, al naargelang het geval, volledig zullen ontvangen, en is het mogelijk dat zij niets ontvangen.

In geval van bepaalde versturende gebeurtenissen (zoals verder uiteengezet in de Voorwaarden) bepaalt DWS Investments UK Limited (de "**Programmabeheerder**") naar eigen goeddunken (maar te goeder trouw en op commercieel redelijke wijze handelend) de voldoening van bepaalde verschuldigde bedragen, inclusief het Bedrag voor vervroegde aflossing of het Bedrag voor definitieve aflossing (zoals van toepassing en in elk geval, op een wijze en onder voorwaarden die de Programmabeheerder geschikt acht), zoals verder uiteengezet in de Voorwaarden.

Rente en opbrengst

De Koolstof ETC-Effecten zullen geen rente betalen.

Vergoedingen

Er geldt voor de Koolstof ETC-Effecten een productvergoeding, die dagelijks aangroeit. De aangegroeide productvergoeding wordt betaald door een dagelijkse vermindering van de recht(en) per Koolstof ETC-Effect dat, als gevolg van die vermindering, werkt als een last voor de effectenhouders. De Emittent verkoopt periodiek de Recht(en) gelijk aan dergelijke last aan de Koolstoftegenpartij en de verkoopopbrengsten (na aftrek van eventuele inhoudingen die de Koolstoftegenpartij in overeenstemming met de bepalingen van de desbetreffende Overeenkomst met Koolstoftegenpartijen mag doen) zullen worden gecrediteerd aan de Kasrekening van de Reeks in relatie tot de Reeks en door de Emittent worden gebruikt om deze netto verkoopopbrengsten (die de productvergoeding financieren) te betalen aan de Programmabeheerder in overeenstemming met de Overeenkomst met Programmabeheerders. Een dergelijke verkoop door de Emittent aan de Koolstoftegenpartij zal periodiek plaatsvinden (doorgaans maandelijks of driemaandelijks). De Programmabeheerder zal dergelijke netto verkoopopbrengsten met betrekking tot de Reeks gebruiken om namens de Emittent bepaalde meer algemene kosten van het Programma en de Emittent te betalen.

Gebeurtenissen die aanleiding geven tot vervroegde aflossing

De Koolstof ETC-Effecten kunnen vóór hun Geplande vervaldatum vervallen en betaalbaar worden als een van de volgende gebeurtenissen plaatsvindt:

- (xcvii) er vinden bepaalde wettelijke of reglementaire wijzigingen plaats in verband met de Emittent en de Emittent geeft een bericht van aflossing uit;
- (xcviii) de Trustee, de Koolstofrekeningbeheerder, de uitgevende instantie, de betaalagent, de Programmabeheerder of de Bewaarder met betrekking tot de Reeks van Koolstof ETC-Effecten neemt ontslag of dienst aanstelling wordt beëindigd, of de Overeenkomst van de Koolstoftegenpartij om op te treden wordt beëindigd en in elk van deze gevallen is er binnen de betreffende periode geen opvolger of vervanger aangesteld;

- (xcix) de Waarde per Koolstof ETC-Effect is voor drie opeenvolgende waarderingsdagen minder dan of gelijk aan acht procent van de uitgifteprijs op de Uitgiftedatum van de reeks en Apex Fund Services (Ireland) Limited (de "**Berekeningsagent**") doet de betreffende bekendmaking;
- (c) de Emittent opteert om een Reeks Koolstof ETC-Effecten vervroegd af te lossen op voorwaarde dat de effectenhouders en de Programmabeheerder minstens 30 kalenderdagen vooraf op de hoogte zijn gebracht.
- (ci) de Emittent gehouden is, of er is een aanzienlijke kans is dat hij daartoe gehouden is, op de volgende dag (A) waarop er een verkoop plaatsvindt van de Recht(en) met betrekking tot de productvergoeding of met betrekking tot de definitieve aflossing of vervroegde aflossing van de Koolstof ETC-Effecten of (B) waarop een levering van Recht(en) verschuldigd is met betrekking tot een inschrijving op Koolstof ETC-Effecten van de Reeks door een toegestane deelnemer of een terugkoop door de Emittent van Koolstof ETC-Effecten van de Reeks van een toegestane deelnemer, om een betaling te doen met betrekking tot btw, btw in het VK of GST in Jersey (indien van toepassing) of om zich te registreren voor btw, btw in het VK of GST in Jersey (indien van toepassing) of anderszins verplicht is om btw, btw in het VK of GST in Jersey (indien van toepassing) te betalen voor een dergelijke verkoop of levering van Recht(en) (ongeacht of deze btw, btw in het VK of Jersey GST (indien van toepassing) terugvorderbaar is), en de Emittent een kennisgeving van terugbetaling verstrekt (een "**Kennisgeving over btw-terugbetaling**");
- (cii) als de Emittent het recht krijgt om een Kennisgeving over btw-terugbetaling te betekenen en de Trustee de betreffende kennisgeving aan de Emittent geeft indien hij schriftelijk op de hoogte wordt gesteld van dat recht en schriftelijk wordt opgedragen door effectenhouders van ten minste een vijfde in aantal van de op dat moment uitstaande Koolstof ETC-Effecten;
- (ciii) als de Programmabeheerder vaststelt dat er een gebeurtenis heeft plaatsgevonden waardoor de euro niet langer de wettige valuta van een of meer lidstaten van het eurogebied is en de Emittent daarvan op de hoogte stelt;
- (civ) er een diefstal plaatsvindt met betrekking tot de Onderliggende Recht(en) en de Programmabeheerder de Emittent daarvan op de hoogte brengt;
- (cv) er een geval van wanbetaling plaatsvindt (zijnde (A) een verzuim van de Emittent om een of meer van zijn verplichtingen na te komen of na te leven (anders dan een verplichting om de hoofdsom te betalen) en dit verzuim niet kan worden hersteld of niet kan worden hersteld binnen de termijn die is voorgeschreven in de Voorwaarden of (B) het optreden van bepaalde insolventie- en faillissement met betrekking tot de Emittent, zoals verder uiteengezet in de Voorwaarden) krachtens de algemene voorwaarden van de Koolstof ETC-Effecten en de Trustee daarvan melding maakt;
- (cvi) bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot de Koolstofrekeningbeheerder, de uitgevende instantie of het betaalkantoor, de Koolstoftegenpartij, de Programmabeheerder en de Trustee, met inbegrip van, onder andere, en alleen indien van toepassing op dergelijke transactiepartij krachtens de Voorwaarden, de insolventie daarvan, bepaalde schendingen van het (de) relevante transactiedocument(en), een schending van de regelgeving (met betrekking tot de uitgevende instantie) en er in elk van de gevallen geen opvolger of vervanger is aangesteld binnen de desbetreffende periode;
- (cvii) bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot de Bewaarder en de Bewaarovereenkomst, waaronder onder meer, de insolventie van de Bewaarder daarvan, het plaatsvinden van een gebeurtenis die het onwettig maakt voor de Bewaarder om met EUA's te handelen of de desbetreffende Koolstofrekening van de Reeks te gebruiken, de beëindiging van de aanstelling van de Bewaarder na een schending van de Bewaarovereenkomst, het niet naleven van het verzoek van de Bewaarder om bepaalde documentatie te verstrekken (inclusief antiwitwasdocumentatie) of de Emittent een daad pleegt die de Bewaarder in diskrediet brengt en er in elk van de gevallen geen opvolger of vervanger is aangesteld binnen de betreffende periode;
- (cviii) als de Programmabeheerder vaststelt dat er een voorstel tot wijziging is, of dat er een wijziging is ingevoerd in toepasselijke beleidslijnen (inclusief het EU-emissiebeleid) of wetgeving of de elektronische boekhoudsystemen die van invloed zijn op de EUA's die de Onderliggende Recht(en) vormen of het EU-register na de Uitgiftedatum van de Reeks als gevolg waarvan het onwettig wordt voor (a) de Emittent of de Koolstofrekeningbeheerder (handelend namens de Emittent) om een absolute of voorwaardelijke verplichting uit te voeren om een levering op te leggen of te verkrijgen met betrekking tot de EUA's waaruit de Onderliggende Recht(en) is samengesteld of een overeenkomst die is aangegaan in verband met de EUA's waaruit de Onderliggende Recht(en) (en) zijn samengesteld, of (b) de Emittent om te voldoen aan een andere wezenlijke bepaling van een overeenkomst die is aangegaan in verband met de EUA's waaruit de Onderliggende Recht(en) zijn samengesteld;
- (cix) als de Programmabeheerder vaststelt dat, na een aankondiging, wijziging in wet- of regelgeving of bevestiging door de Europese Raad of Commissie, de EUA's die zijn toegewezen in Fase III (1 januari 2013 tot 31 december 2020) van de EU ETS niet in aanmerking komen voor naleving van verplichtingen onder Fase IV (1 januari 2021 tot 31 december 2030) van de EU ETS en de Programmabeheerder de desbetreffende kennisgeving doet;
- (cx) als de regeling voor overdracht van EUA's die is vastgesteld in overeenstemming met de EU ETS-richtlijn en andere regelgeving (en zoals geïmplementeerd door de nationale wetgeving van lidstaten), als gevolg van officiële schriftelijke openbare uitspraak door de Europese Gemeenschap niet langer doorgaat of wordt stopgezet;
- (cxi) als de Koolstofrekening van de Reeks gesloten wordt (of moet worden gesloten) of de overeenkomst tussen de Bewaarder en de Nationale Administrateur van het Groothertogdom Luxemburg die de werking van de Koolstofrekening van de Reeks regelt (de "**Registerovereenkomst**") wordt beëindigd en er nog geen vervangende of opvolgende rekening of overeenkomst (al naargelang het geval) is geopend of gesloten, en de Programmabeheerder de desbetreffende kennisgeving aan de Emittent doet; of

(Cxii) als de Programmabeheerder vaststelt dat bepaalde emissiegerelateerde verstoringen zijn opgetreden en de Programmabeheerder dit meldt.

Beperkt regres en rang

De Koolstof ETC-Effecten zijn onderling van gelijke rang. De rechten van effectenhouders zijn beperkt tot het Zekergestelde Vermogen met betrekking tot de Reeks van Koolstof ETC-Effecten, te allen tijde onderworpen aan het effect, en niet aan enige andere activa van de Emittent. Als zodanig zullen, zodra het Zekergestelde Vermogen met betrekking tot de Reeks volledig is gerealiseerd (hetzij via vereffening of via afdwinging) en de netto-opbrengsten zijn uitgekeerd, uitstaande vorderingen jegens de Emittent worden afgewikkeld en zal de Emittent hiervoor niets zijn verschuldigd. Geen van de partijen of iemand die namens hen handelt, mag stappen nemen tegen (i) de functionarissen, aandeelhouders, vennootschappelijke dienstverleners of bestuurders van de Emittent of (ii) na vervallen, de Emittent verdere bedragen (of activa) kan terugvorderen met betrekking tot de vervallen vordering, en de Emittent niets verschuldigd is aan dergelijke personen met betrekking tot dergelijke verdere bedragen (of activa). Alle opbrengsten van het Zekergestelde Vermogen zullen worden toegewezen in overeenstemming met de volgorde van betaling die is uiteengezet in de algemene voorwaarden en bijgevolg zullen de rechten van effectenhouders de daarmee overeenstemmende rang hebben. Als gevolg van deze bepalingen ontvangen de effectenhouders mogelijk niet het gehele Bedrag voor definitieve aflossing of het Bedrag voor vervroegde aflossing dat voor een Koolstof ETC-Effect verschuldigd is.

Bronbelasting

Alle betalingen met betrekking tot de Koolstof ETC-Effecten worden verricht met inachtneming van inhoudingen of aftrekposten voor, of op basis van, belastingen, indien en alleen voor zover dit vereist is door de toepasselijke wetgeving. De effectenhouders hebben geen recht op het ontvangen van bedragen of activa ter compensatie van dergelijke aftrekposten of inhoudingen. Enige dergelijke aftrekpost of inhouding geeft geen aanleiding tot een kredietgebeurtenis.

Toepasselijk recht

Op de Koolstof ETC-Effecten is het Engelse recht van toepassing. Met betrekking tot het Zekergestelde Vermogen van de Reeks is er in elk geval (i) een effectenrekening die valt onder het Engelse recht; (ii) een effectenrenteovereenkomst die valt onder de wetgeving van Jersey; en (iii) een pandovereenkomst die valt onder de wetgeving van Luxemburg met betrekking tot een dergelijke Reeks van Koolstof ETC-Effecten. Bepaalde andere transactiedocumenten met betrekking tot de Koolstof ETC-Effecten (zoals de Bewaarovereenkomst) zullen onder meer vallen onder de wetgeving van Jersey of Luxemburg.

C.1.4 *Rang van de Koolstof ETC-Effecten in de kapitaalstructuur van de Emittent bij insolventie*

De Koolstof ETC-Effecten zijn zekergestelde verplichtingen met beperkt regres van de Emittent en zijn binnen een Reeks onderling van gelijke rang. Houders van Koolstof ETC-Effecten van een Reeks zullen, op grond van hun bezit van dergelijke Reeks, geen aanspraak kunnen maken op het zekergestelde vermogen voor enige andere krachtens het Programma uitgegeven effecten.

C.1.5 *Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de effecten*

Belangen in Koolstof ETC-Effecten die worden verhandeld in een clearingsysteem zullen worden overgedragen in overeenstemming met de procedures en de voorschriften van dat clearingsysteem. De Koolstof ETC-Effecten zijn vrij overdraagbaar. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de ETC-Effecten niet zijn of zullen worden geregistreerd overeenkomstig de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "**Securities Act**"), of volgens de effectenwetgeving van een van de staten of politieke gebiedsdelen van de Verenigde Staten van Amerika of enige van hun grondgebieden, eigendommen of andere gebieden die onder hun jurisdictie vallen met inbegrip van het Gemenebest Puerto Rico. Niemand heeft zich geregistreerd of zal zich registreren als een 'commodity pool operator' van de Emittent in het kader van de Amerikaanse Commodity Exchange Act van 1936, zoals gewijzigd (de "**CEA**") en de regels onder deze wet (de "**CFTC-regels**") van de Commodity Futures Trading Commission (de "**CFTC**"). Enige aanbieder of verkoop van de ETC-Effecten dient plaats te vinden in een offshore transactie die is vrijgesteld van de registratievereisten van die Securities Act, ingevolge Regulation S ("**Regulation S**"). De Emittent heeft een verkoopbeperking opgelegd aan de toegestane deelnemers en enige andere Toegestane Aanbieders dat de ETC-Effecten op geen enkel moment mogen worden aangeboden, verkocht of anderszins worden overgedragen in de Verenigde Staten, noch aan of voor rekening van of ten gunste van personen die ofwel (A) Amerikaanse personen zijn zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act of (B) personen die niet vallen onder de definitie van een niet-Amerikaans persoon volgens Rule 4.7 van de CFTC (behalve ten behoeve van subrubriek (D) daarvan, de uitzondering voor zover dit zou gelden voor personen die geen niet-Amerikaanse personen zijn).

C.2 *Waar zullen de Koolstof ETC-Effecten worden verhandeld?*

Er is een aanvraag ingediend om de Koolstof ETC-Effecten toe te laten tot de officiële lijst van Euronext Dublin en de Frankfurt Stock Exchange en om de Koolstof ETC-Effecten toe te laten tot de verhandeling op de gereglementeerde markten en/of andere hoofdmarkt(en) van deze beurs met ingang van of rond de Uitgiftedatum van de Reeks.

C.3 *Wat zijn de belangrijkste risico's die eigen zijn aan de Koolstof ETC-Effecten?*

- Het verschuldigde aflossingsbedrag voor de Koolstof ETC-Effecten is gekoppeld aan de prestaties en het desbetreffende aantal van de onderliggende Recht(en). Prijzen van EUA's kunnen volatiel zijn en hun prestaties zijn afhankelijk van macro-economische factoren, zoals, maar niet beperkt tot: vraag en aanbod, liquiditeit, prestaties van bepaalde sectoren onder nalevingsregelingen, nieuwe ontwikkelingen in technologie of andere innovaties die de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen of koolstof kunnen opslaan, wereldwijde en regionale gebeurtenissen, veranderingen in economisch en klimaatbeleid, directe beleggingskosten en wijzigingen in belastingtarieven en wijzigingen in wetten, regelgeving en de activiteiten van overheids- of regelgevende instanties. Kopers kunnen hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen als de desbetreffende Onderliggende Recht(en) in waarde dalen (of niet goed genoeg presteren om de toepassing van

de Productvergoeding of de aftrek van bepaalde vergoedingen, belastingen en uitgaven door de Koolstoftegenpartij te compenseren). Hoe groter de waardedaling van de Onderliggende Recht(en), hoe groter het verlies op de belegging van een koper.

- De EUA-markt kan volatiel zijn door vele andere factoren, in het bijzonder liquiditeitsniveaus, speculatie en marktgevoeligheid voor werkelijke of verwachte politieke beslissingen en aankondigingen over het EU ETS, en de prijs van fossiele brandstoffen (in het bijzonder steenkool- en gasprijzen). Elke verandering in de wereldwijde, regionale politieke, economische of financiële omstandigheden die heeft bijgedragen aan of kan bijdragen tot een daling in de waarde van de EUA's (inclusief een daling van de vraag naar EUA's) kan invloed hebben op de marktprijs van de Koolstof ETC-Effecten, inclusief de marktprijs die een belegger ontvangt bij transacties op de secundaire markt.
- Net als bij veel vergelijkbare financiële markten is het EU ETS van oudsher onderhevig aan fraude en cyberaanvallen, phishing en cyberhacking. Negatieve publiciteit kan bijdragen aan de daling van de waarde van de EUA's en invloed hebben op de marktprijs van de EUA's en de Koolstof ETC-Effecten, waaronder de marktprijs die een belegger ontvangt bij transacties op de secundaire markt.
- De bied- en laatprijzen voor Koolstof ETC-Effecten op enig moment verschillen waarschijnlijk van de Waarde per Koolstof ETC-Effect. Dit komt doordat de bied- en laatprijzen op een bepaald moment de marktliquiditeit en andere marktomstandigheden weerspiegelen, terwijl de Waarde per Koolstof ETC-Effect wordt berekend op basis van het product van (i) het recht op de Recht(en) per Koolstof ETC-Effect en (ii) de prijs aan het einde van de dag (bepaald door de Berekeningsagent) op basis van de EEX EUA Spot (die wordt verstrekt door EEX of een opvolger of vervanger die EEX EUA Spot beheert, en van tijd tot tijd wordt gepubliceerd op <https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot>). De marktprijs van de Koolstof ETC-Effecten wordt ook beïnvloed door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de waarde en volatiliteit van de EUA's waarnaar wordt verwezen door de Koolstof ETC-Effecten, de waarde en volatiliteit van koolstofrecht(en) in het algemeen, de marktperceptie, rentevoeten en opbrengsten, de kredietwaardigheid van onder andere de Koolstoftegenpartij, de Programmabeheerder en de Toegestane deelnemers (zoals hieronder gedefinieerd) en de liquiditeit van de Koolstof ETC-Effecten.
- Met betrekking tot een Reeks hebben de effectenhouders en transactiepartijen alleen regres op het Zekergestelde Vermogen aangaande de desbetreffende Reeks van Koolstof ETC-Effecten, te allen tijde onderworpen aan het effect, en niet aan enige andere activa van de Emittent (met uitzondering van de Koolstoftegenpartij, die geen zekergestelde schuldeiser is en geen regres heeft op het Zekergestelde Vermogen of andere activa van de Emittent). Als, na de volledige verkoop van het Zekergestelde Vermogen met betrekking tot de desbetreffende Reeks van Koolstof ETC-Effecten (hetzij door vereffening, hetzij door afdwinging) en de toepassing van beschikbare contante bedragen zoals bepaald in de Voorwaarden, de trustakte en de zekerheidsdocumenten (en/of in geval van een terugkoop, na levering van de EUA's (zoals van toepassing)), uitstaande vorderingen jegens de Emittent met betrekking tot de zekerheidsverplichtingen van de emittent onbetaald blijven (of niet worden voldaan omdat het desbetreffende aantal EUA's in geval van terugkoop niet geheel of gedeeltelijk is geleverd), dan zal een dergelijke uitstaande vordering worden afgewikkeld en zal de Emittent hiervoor niets verschuldigd zijn.
- Op de Recht(en) per Koolstof ETC-Effect worden productvergoedingen ingehouden.
- Het Minimale verschuldigde hoofdsombedrag werkt als een minimaal terugbetalingsbedrag bij de vervroegde en definitieve aflossing van de Koolstof ETC-Effecten van een Reeks. Echter, als het Bedrag voor vervroegde aflossing van de Recht(en) of het Definitieve aflossingsbedrag voor de Recht(en) minder bedraagt dan het Minimale verschuldigde hoofdsombedrag, dan is het gezien het beperkte regresrecht van de Koolstof ETC-Effecten onwaarschijnlijk dat effectenhouders de betaling van het Vervroegde-aflossingsbedrag of het Definitieve aflossingsbedrag volledig zullen ontvangen, en is het mogelijk dat zij niets ontvangen.
- Er kunnen bepaalde versturende gebeurtenissen (waaronder aan de EUA gerelateerde versturende gebeurtenissen) optreden die onder andere de bepaling van de Waarde per Koolstof ETC-Effect en de Recht(en) per Koolstof ETC-Effect en de aanvang van de vervreemdingsperiode van de EUA (uitstel daarvan kan de vervaldatum van de Koolstof ETC-Effecten verlengen) kunnen beïnvloeden. Versturende gebeurtenissen kunnen ook invloed hebben op de verkoop van EUA's door de Emittent aan de Koolstoftegenpartij, wat ertoe kan leiden dat de Programmabeheerder een alternatieve beslissing neemt, uitsluitend naar eigen goeddunken, over betaling van het Vervroegde-aflossingsbedrag of het Definitieve aflossingsbedrag. Kopers ontvangen mogelijk aanzienlijk minder dan hun oorspronkelijke belegging of mogelijk zelfs niets.
- Bepaalde gebeurtenissen, waaronder gebeurtenissen in verband met de EUA's of het EU ETS, kunnen leiden tot een vervroegde aflossing van de Koolstof ETC-Effecten. De rechten van effectenhouders om bedragen te ontvangen die verschuldigd zijn in het kader van de Koolstof ETC-Effecten (bij vervroegde aflossing en bij de afdwinging) worden toegepast in de volgorde van de prioritaire cascade die is beschreven in de Voorwaarden.
- Bij vervroegde aflossing van de Koolstof ETC-Effecten en met betrekking tot eventuele EUA's die na ontvangst van een kennisgeving van diefstal door de Emittent nog steeds gestolen zijn, worden dergelijke EUA's opgenomen in de berekening van het Bedrag voor vervroegde aflossing voor de relevante Koolstof ETC-Effecten, maar worden geacht te zijn verkocht tegen een prijs van nul. Als gevolg daarvan ontvangen de effectenhouders mogelijk aanzienlijk minder dan hun oorspronkelijke belegging of mogelijk zelfs niets.
- De Trustee kan naleving afdwingen door een beroep te doen op de voorwaarden van de desbetreffende Overeenkomst met de koolstofrekeningbeheerder en de desbetreffende Bewaarovereenkomst. In dit geval zal zijn vermogen om zijn verplichtingen met betrekking tot de Koolstof ETC-Effecten te voldoen, onder andere afhankelijk zijn van naleving van de verplichtingen van de Beheerder van koolstofrekeningen en de Bewaarder uit hoofde van de desbetreffende overeenkomst met de koolstofrekeningbeheerder en de desbetreffende Bewaarovereenkomst (indien van toepassing). De effectenhouders zijn tevens blootgesteld aan onder andere het solvabiliteitsrisico van de Koolstofrekeningbeheerder en de Bewaarder.

- Koolstof ETC-Effecten kunnen een lange looptijd hebben en er zijn geen bedragen verschuldigd in het kader van de Koolstof ETC-Effecten voorafgaand aan de Geplande Vervaldatum, tenzij de Koolstof ETC-Kooleffecten vervroegd worden afgelost. Effectenhouders kunnen alleen waarde realiseren met Koolstof ETC-Effecten voorafgaand aan de Geplande Vervaldatum (tenzij er vroegtijdig wordt afgelost) door ze in een transactie op de secundaire markt te verkopen aan een Toegestane Deelnemer (hierna gedefinieerd) of een andere makelaar of tussenpersoon tegen de prijs die tussen hen is overeengekomen (een bedrag dat meer bedraagt dan, gelijk is aan of lager is dan de marktprijs op dat moment). Hoewel elke Toegestane Deelnemer die voor de Reeks wordt aangesteld een markt kan maken voor de betreffende Reeks Koolstof ETC-Effecten, zijn Toegestane Deelnemers niet verplicht om een markt voor een reeks te maken en mogen Toegestane Deelnemers te allen tijde stoppen met het maken van een markt en/of een markt maken op een ander platform of slechts op één manier effecten aanbieden op markten. Bovendien is het mogelijk dat een markt in Koolstof ETC-Effecten illiquide is, en dat de prijs waartegen een koper Koolstof ETC-Effecten vóór hun Geplande Vervaldatum kan verkopen aanzienlijk lager is dan de prijs die door de koper werd betaald.
- Effectenhouders dragen de volledige verantwoordelijkheid voor het betalen van alle belastingen van een rechtsgebied of gouvernementele of regelgevende instantie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, eventuele staats- of lokale belastingen of andere soortgelijke aanslagen of kosten die van toepassing kunnen zijn op betalingen aan hen met betrekking tot de Koolstof ETC-Effecten.

D. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT

D.1 *Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?*

De Koolstof ETC-Effecten worden door de Emittent uitsluitend ter beschikking gesteld voor inschrijving aan toegestane deelnemers die door of namens de Emittent zijn aangesteld voor een Reeks Koolstof ETC-Effecten (de "**Toegestane Deelnemers**"). Toegestane Deelnemers betalen voor dergelijke inschrijvingen door een aantal Recht(en) te leveren dat gelijk is aan het product van (i) de recht(en) op per Koolstof ETC-Effect met betrekking tot de desbetreffende inschrijvingsdatum en (ii) het totale aantal Koolstof ETC-Effecten dat uitgegeven moet worden krachtens deze inschrijvingsorder (dit totaal afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal).

Een aanbod, levering, distributie of verkoop van Koolstof ETC-Effecten aan een belegger door een Toegestane Deelnemer of andere aangestelde distributeur of makelaar (een "**Toegestane Distributeur**") of andere financiële tussenpersoon (waaronder entiteiten die de Koolstof ETC-Effecten distribueren, aanbieden of verkopen) (elke Toegestane Distributeur of andere financiële tussenpersoon, een "**Toegestane Aanbieder**") vindt plaats in overeenstemming met alle voorwaarden en andere regelingen die zijn getroffen tussen die Toegestane Deelnemer of Toegestane Aanbieder (waar van toepassing) en de betreffende belegger, met inbegrip van prijs-, toewijzings- en afwikkelingsregelingen. Als dergelijke informatie niet is opgenomen in het Basisprospectus of de Definitieve voorwaarden, is het de verantwoordelijkheid van de desbetreffende Toegestane Deelnemer of Toegestane Aanbieder (waar van toepassing) op het moment van een dergelijk aanbod om de belegger van deze informatie te voorzien en draagt noch de Emittent, noch de Programmabeheerder, noch enig ander persoon enige verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor dergelijke informatie.

Er is een aanvraag ingediend om de Koolstof ETC-Effecten toe te laten tot de officiële lijst van Euronext Dublin en de Frankfurt Stock Exchange en om de Koolstof ETC-Effecten toe te laten tot de verhandeling op de gerelementeerde markten en/of andere hoofdmarkt(en) van deze beurs met ingang van of rond de Uitgiftedatum van de Reeks. Wat betreft onkosten wordt de aangegroeide productvergoeding betaald door een dagelijkse vermindering van de recht(en) per Koolstof ETC-Effect dat, als gevolg van die vermindering, werkt als een last voor de effectenhouders. Een schatting van de totale kosten van de uitgifte van de bovenstaande schijf van de Reeks is 500 EUR.

D.2 *Waarom is het prospectus opgesteld?*

D.2.1 *Reden voor het aanbod en aanwending van de opbrengsten*

De Koolstof ETC-Effecten zijn ontworpen om beleggers een blootstelling aan een aantal EUA's te bieden zonder dat zij deze EUA's fysiek in ontvangst hoeven te nemen. De netto-opbrengst van de uitgifte van een Reeks Koolstof ETC-Effecten zal een aantal EUA's zijn die zullen worden aangehouden op de Koolstofrekening van de Reeks. Dergelijk onderliggend Recht(en) zullen worden gebruikt om te voldoen aan de verplichtingen van de Emittent onder de desbetreffende Reeks Koolstof ETC-Effecten.

D.2.2 *Belangenconflicten van betekenis met betrekking tot het aanbod of de toelating tot de handel*

Per de datum van dit Basisprospectus is DWS Investments UK Limited de Programmabeheerder. In verband met lopende of toekomstige herstructureringen en/of reorganisaties binnen de DWS Group, is het echter mogelijk dat sommige van de functies die momenteel worden vervuld door DWS Investments UK Limited worden vernieuwd, gedelegeerd of overgedragen aan een andere entiteit binnen de DWS Group zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de effectenhouders of de Trustee, op voorwaarde dat dergelijke vernieuwing, delegatie of overdracht wettelijk is toegestaan. DWS Investments UK Limited, dat handelt via haar bijkantoren of gelieerden, kan ook een Toegestane Deelnemer zijn met betrekking tot een Reeks van Koolstof ETC-Effecten. DWS Investments UK Limited en haar gelieerden zijn, of kunnen worden, aangesteld om op te treden als distribuerende entiteit voor de Koolstof ETC-Effecten.

De Programmabeheerder heeft bepaalde discreties om de niveaus van het productkostenpercentage (en dus de productvergoeding) voor de Reeks aan te passen. De vergoeding van de Programmabeheerder is meegerkend in de productvergoeding met betrekking tot elke reeks Koolstof ETC-Effecten en is afhankelijk van de hoeveelheid productvergoedingen en de toereikendheid hiervan om de kosten van het Programma te dekken.

Een DWS-entiteit en/of haar gelieerden kunnen betrokken zijn bij transacties en als marketmaker en kunnen long- of shortposities houden in Recht(en), andere instrumenten of afgeleide producten die gebaseerd zijn op of verband houden met de Recht(en), voor hun eigen rekeningen of voor andere rekeningen die zij beheren. DWS-entiteiten kunnen ook effecten uitgeven of instappen in financiële instrumenten die verband houden met Recht(en). Voor zover een DWS-entiteit rechtstreeks of via haar gelieerden optreedt als uitgever, agent, beheerder, borg of verzekeraar van

dergelijke effecten of andere instrumenten, kunnen haar belangen met betrekking tot deze producten strijdig zijn met die van de effectenhouders. Dergelijke activiteiten kunnen een ongunstig effect hebben op de Waarde per Koolstof ETC-Effect en/of de waarde van het onderliggende Recht(en) met betrekking tot de Koolstof ETC-Effecten.

SAMMANFATTNING	
A. INLEDNING OCH VARNINGAR	
A.1.1	<i>Värdepapperens namn och internationella värdepappersidentifieringsnummer (ISIN)</i>
Tranche 31 i Serie 1 upp till 1 000 000 000 Xtrackers Physical Carbon EUA ETC Securities (" Serien ") som förfaller 2100 och emitterad enligt Secured Xtrackers (Jersey) ETC PLC Carbon Linked Securities Programme (" Programmet "). ISIN-kod: XS2595366340.	
A.1.2	<i>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten, inklusive dess globala identifieringskod (LEI)</i>
Xtrackers (Jersey) ETC PLC (" Emittenten ") är registrerat och bildat på Jersey som ett aktiebolag den 18 oktober 2022 i enlighet med Companies (Jersey) Law 1991, och med registreringsnummer 145739. Dess säte är IFC 5, St. Helier, JE1 1ST, Jersey. Emittentens telefonnummer är +44 (0) 1534 847000 och dess globala identifieringskod är 213800ZR8TEN6R6S9T85.	
A.1.3	<i>Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten som godkänner grundprospektet</i>
Grundprospektet daterat den 20 mars 2026 avseende Programmet (" Grundprospektet ") har godkänts av Irlands centralbank i egenskap av behörig myndighet, med huvudkontor på New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 och telefonnummer: +353 (0)1 224 6000, i enlighet med förordning (EU) 2017/1129, med senare ändringar.	
A.1.4	<i>Datum för godkännande av Grundprospektet</i>
Grundprospektet godkändes den 20 mars 2026 och kan komma att ändras och/eller kompletteras från tid till annan.	
A.1.5	<i>Varning</i>
Denna sammanfattning har upprättats i enlighet med artikel 7 i förordning (EU) 2017/1129, med senare ändringar, och bör läsas som en introduktion till Grundprospektet. Alla beslut att investera i värdepapperen i denna serie (" Carbon ETC-värdepapperen ") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet som helhet av investeraren. Alla investerare kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital. Om ett anspråk som rör informationen i Grundprospektet väcks inför en domstol kan den kående investeraren, enligt berörd nationell lagstiftning i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, bära kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan det rättsliga förfarandet inleds. Skadeståndsansvaret gäller endast de personer som har lämnat in sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, oriktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte förmedlar viktig information för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Carbon ETC-värdepapperen tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet. Detta dokument utgör inte ett erbjudande eller en inbjudan till någon person att teckna eller köpa Carbon ETC-värdepapper. Det har utarbetats i anslutning till de relaterade slutgiltiga villkoren för denna tranch (de " Slutliga villkoren ").	
B. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN	
B.1	<i>Vem är emittenten av värdepapperen?</i>
B.1.1	<i>Hemvist, juridisk form, LEI, bolagsbildningsland och verksamhetsland</i>
Emittenten registrerades och bildades på Jersey som ett aktiebolag den 18 oktober 2022 i enlighet med Companies (Jersey) Law 1991, och med registreringsnummer 145739. Dess juridiska identifieringsnummer är 213800ZR8TEN6R6S9T85. Emittenten har sitt säte på Jersey och bedriver sin verksamhet i enlighet med bolagslagen på Jersey (Companies (Jersey) Law 1991).	
B.1.2	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>
Emittenten är upprättat som ett specialföretag för utfärdande av värdepappersbaserade tillgångar.	
B.1.3	<i>Större andelsägare</i>
Emittentens auktoriserade aktiekapital uppgår till 2 GBP, fördelat på två stamaktier om 1 GBP vardera. Det emitterade aktiekapitalet uppgår till 2 GBP, fördelat på två stamaktier om 1 GBP vardera. Emittenten ägs av två förvaltningsbolag, vilka innehar det emitterade aktiekapitalet till förmån för en purpose trust (en trust utan förmånstagare skapad för ett specifikt ändamål) som inrättats i enlighet med en förklaring av tillgången den 18 januari 2023. Förvaltare av purpose trusten är Apex Financial Services (Trustees) Limited, och verkställare är Apex (EP) Limited (" AEPL "). Eftersom de emitterade stamaktierna innehas av purpose trusten anses AEPL vara "kontrollerande part" för emittenten, eftersom purpose trusten ger dem möjlighet att utse och/eller avsätta Apex Financial Services (Trustees) Limited. AEPL är ett dotterbolag till Apex Financial Services Jersey Limited, som står under tillsyn av Jersey Financial Services Commission.	
B.1.4	<i>Verkställande direktörer</i>
De styrelseledamöter som ingår i Emittentens styrelse per dagen för Grundprospektet är Elizabeth Anne Casely och Vinod Kumar Rajput.	
B.1.5	<i>De lagstadgade revisorernas identitet</i>
KPMG Audit Limited	

B.2	Vilken är den viktigaste finansiella informationen om Emittenten?																
<p>Emittenten har utarbetat det senaste reviderade bokslutet för (i) perioden från och med dess införlivande (den 18 oktober 2022) till och med den 31 december 2023 och (ii) perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 31 december 2024. Emittentens räkenskapsår slutar den 31 december. Sådana bokslut införlivas med hänvisning till och ska utgöra en del av grundprospektet och kan erhållas från emittentens säte. Nedan följer en sammanfattning av emittentens finansiella basfakta:</p> <p>Per den 31 december 2024:</p> <table border="1"> <tr> <td>Totala tillgångar (i EUR)</td> <td>28 937 424</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital (i EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Totala skulder (i EUR)</td> <td>28 937 422</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital och skulder (i EUR)</td> <td>28 937 424</td> </tr> </table> <p>Per den 31 december 2023:</p> <table border="1"> <tr> <td>Totala tillgångar (i EUR)</td> <td>3 862 931</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital (i EUR)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Totala skulder (i EUR)</td> <td>3 862 929</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital och skulder (i EUR)</td> <td>3 862 931</td> </tr> </table>		Totala tillgångar (i EUR)	28 937 424	Totalt eget kapital (i EUR)	2	Totala skulder (i EUR)	28 937 422	Totalt eget kapital och skulder (i EUR)	28 937 424	Totala tillgångar (i EUR)	3 862 931	Totalt eget kapital (i EUR)	2	Totala skulder (i EUR)	3 862 929	Totalt eget kapital och skulder (i EUR)	3 862 931
Totala tillgångar (i EUR)	28 937 424																
Totalt eget kapital (i EUR)	2																
Totala skulder (i EUR)	28 937 422																
Totalt eget kapital och skulder (i EUR)	28 937 424																
Totala tillgångar (i EUR)	3 862 931																
Totalt eget kapital (i EUR)	2																
Totala skulder (i EUR)	3 862 929																
Totalt eget kapital och skulder (i EUR)	3 862 931																
B.3	Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?																
<p>Emittenten är ett specialföretag som inte har några andra tillgångar än det inbetalda aktiekapitalet och de tillgångar som ETC-värdepapperen är säkrade för.</p>																	
C. VIKTIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN																	
C.1	Vilka är de viktigaste egenskaperna hos Carbon ETC-värdepapperen?																
C.1.1	<i>Typ, klass och ISIN</i>																
<p>Carbon ETC-värdepapper, vars inlösenbelopp är kopplat till antalet och utvecklingen för EU-utsläppsrätter, där varje sådan utgör en redovisningsenhet som motsvarar en "utsläppsrätt" att släppa ut ett ton koldioxid (CO₂) eller en mängd av någon annan växthusgas som anges i bilaga II till europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG av den 13 oktober 2003 om ett system för handel med utsläppsrätter för växthusgaser inom gemenskapen och om ändring av rådets direktiv 96/61/EG, i dess från tid till annan ändrade lydelse ("EU ETS-direktivet") med motsvarande global uppvärmningspotential, enligt definitionen i EU ETS-direktivet och utfärdad i enlighet med kapitel III däri (under den fas som anges i de relevanta slutvillkoren) och används i EU:s system för handel med utsläppsrätter ("EU ETS") (varje utsläppsrätt, en "EUA").</p> <p>Vi vill förtydliga att emittenten kan innehålla antingen (eller en kombination av) EUA:er som tilldelats under fas III (1 januari 2013–31 december 2020) av EU ETS eller EUA:er som tilldelats under fas IV (1 januari 2021–31 december 2030) av EU ETS.</p> <p>Tranche 31 i Serie 1 ISIN-kod: XS2595366340.</p>																	
C.1.2	<i>Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid</i>																
<p>Emittenten gör utbetalningar avseende serien med Carbon ETC-värdepapper i euro (nedan kallad "den specificerade valutan"). Varje serie värdepapper som emitteras inom ramen för Programmet kommer vara utställda på innehavaren ("Innehavarvärdepapper"). Innehavarvärdepapper representeras av globala värdepapper ("Globala värdepapper") i form av antingen nya globala skuldebrev eller klassiska globala skuldebrev. Inga enskilda innehavarvärdepapper kommer emitteras.</p> <p>Det planerade förfallodatumet (det "planerade förfallodatumet") för Carbon ETC-värdepapperen är den 30 september 2100, med förbehåll för förlängning av löptiden under vissa omständigheter. Vid utgivningsdagen för ovanstående tranch av Carbon ETC-värdepapper kommer 1 000 Carbon ETC-värdepapper i serien att vara utgivna (omedelbart efter utgivningen av ovanstående tranch).</p>																	
C.1.3	<i>Rättigheter som är kopplade till Carbon ETC-värdepapperen</i>																
<p>Översikt</p> <p>Programmet är utformat för att emittera värdepapper som ger investerare exponering mot ett antal specificerade utsläppsrätter, krediter, tillstånd, rättigheter eller liknande tillgångar som motsvarar en viss volym koldioxidekvivalenter eller andra växthusgaser, vilka utfärdas, tilldelas, skapas eller erkänns i enlighet med de regler och föreskrifter som styr deltagande i ett handelssystem för överlåtande av sådana utsläppsrätter, krediter, tillstånd, rättigheter eller liknande tillgångar ("Utsläppsrätterna") av en specificerad typ, utan att behöva ta emot dem fysiskt. De underliggande utsläppsrätterna för Carbon ETC-värdepapperen är EU-utsläppsrätter, vilka vid tidpunkten för Grundprospektet är den enda typ av utsläppsrätter som Carbon ETC-värdepapper som emitteras inom ramen för detta program kan vara kopplade till.</p> <p>Varje serie värdepapper som emitteras inom ramen för programmet avser en eller flera utsläppsrätter, och varje tranch medför rätt till en eller flera utsläppsrätter per Carbon ETC-värdepapper (enligt vad som anges i de tillhörande slutgiltiga villkoren för den aktuella tranchen).</p> <p>Vid varje given tidpunkt kan Carbon ETC-värdepapperet betraktas som en exponering mot en eller flera utsläppsrätter – det belopp som ska betalas ut till innehavarna vid slutlig eller förtida inlösen av det aktuella Carbon ETC-värdepapperet är kopplat till värdet på Utsläppsrätterna (med förbehåll</p>																	

för att händelser inträffar enligt vad som närmare beskrivs i villkoren för Carbon ETC-värdepapperet ("**Villkoren**"), däribland händelser som med stor inverkan på utsläppen). Dessutom är värdet per Carbon ETC-värdepapper (vars beräkning beskrivs närmare i villkoren, nedan kallat "**Värdet per Carbon ETC-värdepapper**") på samma sätt kopplat till värdet på dessa Utsläppsrätter. För att kunna uppfylla sina skyldigheter enligt Carbon ETC-värdepapperen strävar Emittenten efter att inneha tillräckligt med Utsläppsrätter för att fullgöra sina skyldigheter enligt Carbon ETC-värdepapperen. Det exakta antalet som den innehar kan när som helst vara högre eller lägre än det sammanlagda beloppet för utsläppsrätter per Carbon ETC-värdepapper för att återspegla den periodiska betalningen av produktavgifter. Vid förfalldagen kommer Carbon ETC-värdepapperen att betala ett belopp som är kopplat till utvecklingen för dessa Utsläppsrätter (dvs. intäkterna från avyttringen av de relevanta underliggande Utsläppsrätterna, med avdrag för en avgift och vissa minimibelopp som ska betalas, samt under förutsättning att de händelser som närmare anges i villkoren inträffar, däribland händelser med påverkan på utsläpp). I förtydligande syfte påpekar vi att innehavare av Carbon ETC-värdepapper inte har rätt att erhålla leverans av några underliggande utsläppsrätter vid förtida eller slutlig inlösen – alla belopp som ska betalas ut för Carbon ETC-värdepappererna vid inlösen betalas ut kontant, och en investering i Carbon ETC-värdepapper innebär inte att investeraren blir ägare till Utsläppsrätterna för en Serie.

Förvaringsinstitutet för denna Serie av Carbon ETC-värdepapper är European Depositary Bank SA ("**Förvaringsinstitutet**"), vilket är enheten som bland annat, på Emittentens vägnar, innehar de Utsläppsrätter som Emittenten har ekonomisk rätt till avseende Serien samt förvaltar och driver (på uppdrag av emittenten, Apex Financial Services (Corporate) Limited ("**Administratören av koldioxidkonton**") eller Apex Corporate Trustees (UK) Limited ("**Förvaltaren**"), beroende på vad som är tillämpligt) det separata säkerställda koldioxidkontot avseende Serien av Carbon ETC-värdepapper (ett sådant konto som öppnats av och i Förvaringsinstitutets namn (på emittentens vägnar), i den luxemburgska delen av det register som i artikel 19.1 i EU ETS-direktivet kallas "gemensamt register för hela gemenskapen" ("**Unionsregistret**") och ett sådant konto, "**Seriens koldioxidkonto**") på emittentens vägnar.

Värdepapper

Emittentens förpliktelser enligt Carbon ETC-värdepapperen säkerställs genom (i) ett säkerhetsavtal som regleras av lagarna på Jersey (avseende Serien, "**Jersey Law Security Interest Agreement**") som beviljar en säkerhet med första prioritet över nuvarande och framtida (a) separata icke-räntebärande konton i Jersey i emittentens namn avseende serien av Carbon ETC-värdepapper ("**Seriens kontantkonto**") (inklusive, utan begränsning, alla belopp som vid varje tidpunkt och från tid till annan står till godo på Seriens kontantkonto(n)); (b) alla nuvarande och framtida rättigheter, äganderätter och intressen som emittenten har i eller enligt det administrationsavtal avseende emittenten daterat den 15 november 2023 eller omkring den dagen, som ingåtts mellan emittenten och Apex Financial Services (Corporate) Limited ("**Tjänsteleverantören**") i dess från tid till annan ändrade, kompletterade, omarbetade eller ersatta lydelse ("**Avtalet om administrationstjänster**"), i den mån sådana rättigheter, äganderätt och intressen (direkt eller indirekt) avser seriens kontantkonto(n) ("**Rättigheterna enligt avtalet om administrationstjänster**") och (c) eventuella intäkter (enligt definitionen i Security Interests (Jersey) Law 2012) som härrör direkt eller indirekt från en transaktion med seriens konton eller rättigheterna enligt avtalet om administrationstjänster eller från en transaktion med intäkterna från seriens kontantkonton eller rättigheterna enligt avtalet om administrationstjänster, men alltid för sådan Serie av Carbon ETC-värdepapper, (ii) ett säkerhetsavtal som regleras av engelsk lag och som genom säkerhet överläter Emittentens rättigheter (men inte skyldigheter), äganderätt, intressen och förmåner, nuvarande och framtida, i, till och enligt vissa avtal som ingåtts av emittenten avseende den Serien samt (iii) en panträtt med första prioritet enligt luxemburgsk lag över (a) alla av Emittentens fordringar, rättigheter, äganderätt, intressen och förmåner, nuvarande och framtida, gentemot förvaringsinstitutet enligt förvaringsavtalet avseende sådan Serie av Carbon ETC-värdepapper ("**Förvaringsavtalet**") avseende Serien av Carbon ETC-värdepapper och (b) alla tillgångar, rättigheter, fordringar och utdelningar som emittenten har eller kommer att ha i relation till konton för kontanter eller finansiella instrument som Emittenten har öppnat hos förvaringsinstitutet avseende serien av Carbon ETC-värdepapper, inklusive, i förtydligande syfte, värdepapper, kontanter och andra rättigheter samt egendom som innehas där eller krediteras dessa. De tillgångar och den egendom som är föremål för sådana säkerhetsrättigheter kallas "**Säkrade tillgångar**" för denna Serie. Värdepappersinnehavarna kommer inte till följd av innehavet av sådana Serier att kunna rikta anspråk mot de säkrade tillgångarna med avseende på andra värdepappersserier som emitterats inom Programmet. Säkerheten blir verkställbar om (i) betalningen av inlösenbeloppet avseende Serien av Carbon ETC-värdepapper inte fullgörs i sin helhet vid det Planerade förfalldatumet eller det Planerade datumet för förtida inlösen (vilket är den åttonde bankdagen efter den sista dagen i perioden för avyttring inför förtida inlösen, det "**Planerade datumet för förtida inlösen**") (om tillämpligt) eller (ii) om en FTP-konsekvens infaller hos en Koldioxidmotpart (vilka beskrivs närmare i Villkoren) (med förbehåll, i fallet med värdepapper som omfattas av Jersey Law Security Interest Agreement, för vissa villkor som anges i Villkoren).

Inlösenbelopp

Om inte varje Carbon ETC-värdepapper tidigare har lösts in i sin helhet eller köpts in och annullerats av emittenten, och med förbehåll för förlängning av löptiden under vissa omständigheter, förfaller varje Carbon ETC-värdepapper till betalning på det Planerade förfalldatumet till sitt slutliga inlösenbelopp ("**Slutligt inlösenbelopp**"), vilket är ett belopp i euro motsvarande det högre av (i) det Slutliga inlösenbeloppet för utsläppsrätten (definierat nedan) och (ii) fem procent av emissionskursen per Carbon ETC-värdepapper per emissionsdagen för den första tranchen i serien ("**Seriens emissionsdatum**") och detta belopp, det "**Minsta skuld kapitalbeloppet**").

Om någon av händelserna som medför förtida inlösen inträffar, förfaller varje Carbon ETC-värdepapper till betalning på det tillhörande Planerade datumet för förtida inlösen till motsvarande Förtida inlösenbelopp ("**Förtida inlösenbelopp**"), vilket är ett belopp i euro som motsvarar det högre av (i) Beloppet för tidig inlösen av utsläppsrätter (definierat nedan) och (ii) det Minsta skuld kapitalbeloppet.

Under förutsättning att säkerheten inte verkställs fastställs "**Slutligt inlösenbelopp för utsläppsrätt**" och "**Beloppet för förtida inlösen av utsläppsrätt**" (när förekommande) genom att multiplicera (i) utsläppsrätter per Carbon ETC-värdepapper per det Slutliga värderingsdatumet för inlösen (vilket är ett datum som anges i de Slutliga villkoren eller, om denna dag inte är en bankdag, nästa påföljande bankdag, det "**Slutliga värderingsdatumet för inlösen**") eller Värderingsdatumet för förtida inlösen (definierat nedan) (när förekommande); och (ii) ett pris uttryckt i EUR som motsvarar det sammanlagda nettoförsäljningsbeloppet som Emittenten erhållit avseende alla försäljningar och köp av de relevanta Underliggande utsläppsrätterna (vilka är de Utsläppsrätter som registrerats och identifierats i Seriens koldioxidkonto avseende Serien, de

"**Underliggande utsläppsrätterna**") under den Slutliga inlösenperioden eller den Förtida inlösenperioden (beroende på vad som är tillämpligt och enligt definitionerna nedan, och fastställt i enlighet med det koldioxidmotpartsavtal avseende Serien som ingåtts mellan bland annat emittenten och Standard Chartered Bank ("**Koldioxidmotparten**" och sådant avtal, "**Koldioxidmotpartsavtalet**") och där sådana försäljningsintäkter är netto efter avdrag för tillhörande avgifter, avdrag och skatter) delat med det sammanlagda antalet Underliggande utsläppsrätter som emittenten sålt till Koldioxidmotparten ("**Genomsnittligt försäljningspris för utsläppsrätter**"), vars detaljer anges närmare i villkoren.

Den "**Slutliga inlösenperioden för avyttring**" är den period som varar för det antal dagar som anges i de Slutgiltiga villkoren, som ska utgå från (men inte innefatta) det datum som infaller fyra bankdagar efter det Slutliga värderingsdatumet för inlösen.

Den "**Tidiga inlösenperioden för avyttring**" är den period som varar för det antal dagar som anges i de Slutgiltiga villkoren, som ska utgå från (men inte innefatta) det datum som infaller fyra bankdagar efter det Värderingsdatumet för förtida inlösen.

"**Värderingsdatumet för förtida inlösen**" är (i) den dag som anges som sådan i samband med den aktuella händelsen som medför förtida inlösen, eller, om ingen sådan dag anges, den dag då händelsen inträffar, eller (ii) den dag då förvaltaren lämnar ett meddelande om inlösen med anledning av att en fallissemangshändelse inträffat, eller, om denna dag inte är en bankdag, den närmast följande bankdagen.

Det kan inte finnas någon garanti för att det Slutliga inlösenbeloppet eller det Förtida inlösenbeloppet, i förekommande fall, kommer att vara större än eller lika med det belopp som investerats av en värdepappersinnehavare. Om det Slutliga inlösenbeloppet för utsläppsrätt eller Beloppet för förtida inlösen av utsläppsrätt, beroende på vad som är tillämpligt, understiger det Minsta skuld kapitalbeloppet, är det på grund av den begränsade regressrätten för Carbon ETC-värdepapperna osannolikt att innehavarna kommer att erhålla det Slutliga inlösenbeloppet eller det Förtida inlösenbeloppet, beroende på vad som är tillämpligt, i sin helhet, och det kan hända att de inte erhåller något alls.

Om vissa händelser med omfattande konsekvenser inträffar (enligt vad som närmare anges i Villkoren), kommer DWS Investments UK Limited ("**Programadministratören**") att, efter eget och fullständigt gottfinnande (men i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt), fastställa att vissa belopp som ska betalas har uppfyllts, inklusive beloppet för det Förtida inlösenbelopp eller Slutliga inlösenbelopp (beroende på vad som är tillämpligt och alltid på det sätt och enligt de villkor som Programadministratören finner lämpligt), så som framgår närmare av Villkoren.

Ränta och avkastning

Carbon ETC-värdepappren kommer inte att betala ränta.

Avgifter

Carbon ETC-värdepappren är föremål för en produktavgift som debiteras för varje dag. Produktavgiften betalas genom en daglig minskning av utsläppsrätten per Carbon ETC-värdepapper som, till följd av en sådan minskning, fungerar som en avgift för värdepappersinnehavare. Emittenten säljer regelbundet Utsläppsrätter motsvarande denna avgift till Koldioxidmotparten, och försäljningsintäkterna (efter avdrag för eventuella avdrag som Koldioxidmotparten har rätt att göra i enlighet med bestämmelserna i det relevanta avtalet med Koldioxidmotparten) krediteras Seriens kontantkonto för den aktuella Serien och används av Emittenten för att betala dessa nettoförsäljningsintäkter (som finansierar produktavgiften) till Programadministratören i enlighet med Avtalet med programadministratören. Sådana försäljningar från Emittenten till Koldioxidmotparten kommer ske regelbundet (vanligtvis varje månad eller kvartal). Programadministratören använder sådana nettointäkter från försäljningen avseende Serien för att på Emittentens vägnar betala vissa kostnader för Programmet och för emittenten i allmänhet.

Händelser som leder till inlösen i förtid

Carbon ETC-värdepappren kan förfalla till betalning före det Planerade förfalldatumet i samband med att något av följande inträffar:

- (CXii) vissa rättsliga eller regulatoriska förändringar sker i förhållande till Emittenten och Emittenten lämnar ett meddelande om inlösen;
- (CXiv) om förvaltaren, Administratören av koldioxidkonton, emissionsombudet, betalningsombudet, Programadministratören eller Förvaringsinstitutet för Serien av Carbon ETC-värdepapper frånträder sitt uppdrag eller om uppdraget upphör, eller om Koldioxidmotpartens åtagande att agera upphör, och utifall ingen efterträdare eller ersättare har utsetts eller utnämnts inom den relevanta tidsfristen;
- (CXv) om värdet per Carbon ETC-värdepapper är högst åtta procent av emissionskursen per Seriens emissionsdatum under tre på varandra följande värderingsdagar och Apex Fund Services (Ireland) Limited ("**Analysombudet**") lämnar ett meddelande om detta;
- (CXvi) om Emittenten väljer att lösa in Serien med Carbon ETC-värdepapper i förtid med minst 30 kalenderdagens varsel till värdepappersinnehavarna och Programadministratören;
- (CXvii) om Emittenten blir, eller om det finns en betydande sannolikhet för att den kommer bli, på den närmast följande dagen (A) då Utsläppsrätter säljs i samband med produktavgiften eller med anledning av slutlig inlösen eller förtida inlösen av Carbon ETC-värdepappren, eller (B) då en leverans av utsläppsrätter ska ske avseende en teckning av Carbon ETC-värdepapper i Serien av en auktoriserad deltagare eller ett återköp av Carbon ETC-värdepapper i Serien från en auktoriserad deltagare av emittenten, skyldig att göra en betalning avseende moms, brittisk moms eller Jersey GST (när förekommande) eller att registrera sig för moms, brittisk moms eller Jersey GST (när förekommande) eller på annat sätt blir skyldig att redovisa moms, brittisk moms eller Jersey GST (i tillämpliga fall) för sådan försäljning eller leverans av Utsläppsrätter (oavsett om sådan moms, brittisk moms eller Jersey GST (i tillämpliga fall) kan återfås), och Emittenten lämnar ett meddelande om inlösen (ett "**Meddelande om momspliktig händelse**");
- (CXviii) om Emittenten ska delges ett Meddelande om momspliktig händelse och förvaltaren delger Emittenten detta meddelande skriftligen, och den blir skriftligen meddelad och uppmärad att göra detta av värdepappersinnehavare av minst en femtedel av de Carbon ETC-värdepapper som då är utestående;
- (CXix) om Programadministratören fastställer att en händelse har inträffat som medför att euron upphör att vara laglig valuta i en eller flera euroländer och meddelar detta till Emittenten;

- (CXX) om en stöld inträffar avseende den eller de Underliggande utsläppsrätterna och Programadministratören lämnar relevant meddelande till Emittenten;
- (CXXi) om en fallissemangshändelse inträffar (dvs. (A) att Emittenten underlåter att fullgöra eller efterleva en eller flera av sina förpliktelser (med undantag för förpliktelsen att betala kapitalbeloppet), varvid denna underlåtenhet inte kan avhjälpas eller inte avhjälpas inom den tid som föreskrivs i Villkoren, eller (B) förekomsten av vissa insolvens- och konkurshändelser avseende Emittenten, så som närmare anges i Villkoren) enligt villkoren för Carbon ETC-värdepapperen och Förvaltaren lämnar relevant meddelande;
- (CXXii) om vissa händelser inträffar som rör Administratören av koldioxidkonton, emissionsombudet eller betalningsombudet, Koldioxidmotparten, Programadministratören och förvaltaren, däribland – och endast i den mån det är tillämpligt för den berörda transaktionsparten enligt villkoren – dess insolvens, vissa överträdelse av de relevanta transaktionsdokumenten, ett lagbrott (vad gäller emissionsombudet) och, alltid när ingen efterträdare eller ersättare har utsetts inom den relevanta tidsfristen;
- (CXXiii) om vissa händelser inträffar som rör Förvaringsinstitutet och Förvaringsavtalet, däribland Förvaringsinstitutet insolvens, inträffandet av en händelse som gör det olagligt för Förvaringsinstitutet att hantera EUA:er eller driva den aktuella Seriens koldioxidkonto, uppsägning av Förvaringsinstitutets uppdrag till följd av ett brott mot Förvaringsavtalet, Emittentens underlåtenhet att uppfylla Förvaringsinstitutets begäran om att tillhandahålla viss dokumentation (inklusive dokumentation avseende bekämpning av penningtvätt) eller att Emittenten begär en handling som skadar Förvaringsinstitutets anseende och alltid när ingen efterträdare eller ersättare har utsetts inom den relevanta tidsfristen;
- (CXXiv) om Programadministratören fastställer att det föreligger ett förslag till ändring, eller att en ändring har antagits, av tillämpliga riktlinjer (inklusive EU:s utsläppspolitik) eller lagstiftning eller de elektroniska redovisningssystem som påverkar de EUA:er som utgör den eller de Underliggande utsläppsrätterna eller Unionsregistret efter Seriens emissionsdatum, vilket medför att det blir olagligt för (a) Emittenten eller Administratörens koldioxidkonto (som agerar på Emittentens vägnar) att fullgöra någon absolut eller villkorad skyldighet att instruera eller åstadkomma en leverans avseende de EUA:er som utgör de Underliggande utsläppsrätterna eller något avtal som ingåtts i samband med de EUA:er som utgör de Underliggande utsläppsrätterna eller (b) att Emittenten efterlever någon annan väsentlig bestämmelse i något avtal som ingåtts i samband med de EUA:er som utgör de Underliggande utsläppsrätterna;
- (CXXv) om Programadministratören fastställer att, till följd av ett tillkännagivande, en ändring i lag eller förordning eller en bekräftelse från Europeiska rådet eller kommissionen, EUA:er som tilldelats under fas III (1 januari 2013–31 december 2020) av EU ETS inte kommer vara giltiga för uppfyllande av skyldigheter under fas IV (1 januari 2021–31 december 2030) av EU ETS och Programadministratören lämnar relevant meddelande;
- (CXXvi) om systemet för överföring av EUA:er som inrättats i enlighet med EU ETS-direktiv och annan lagstiftning (och som genomförts genom medlemsstaternas nationella lagstiftning) till följd av ett officiellt skriftligt offentligt uttalande från Europeiska gemenskapen inte längre är planerat att genomföras eller ska avbrytas;
- (CXXvii) om Seriens koldioxidkonto avslutas (eller måste avslutas) eller om avtalet mellan Förvaringsinstitutet och den nationella administratören i Storhertigdömet Luxemburg som reglerar driften av koldioxidkontot ("Registeravtalet") sägs upp och ett ersättnings- eller efterföljande konto eller avtal (beroende på vad som är tillämpligt) ännu inte har öppnats eller ingåtts, och Programadministratören lämnar ett sådant meddelande till Emittenten; eller
- (CXXviii) om Programadministratören fastställer att vissa utsläppsrelaterade störningar har inträffat och Programadministratören lämnar ett meddelande om detta.

Begränsad regressrätt och ranking

Carbon ETC-värdepapperen kommer att rangordnas lika sinsemellan. Värdepappersinnehavarnas regressrättigheter är begränsade med avseende på de Säkrade tillgångarna vad gäller Serien med Carbon ETC-värdepapper, och alltid med förbehåll för värdepappret och inte för några andra tillgångar som emittenten förfogar över. När den pantsatta egendomen avseende serien har realiserats fullt ut (antingen genom likvidation eller verkställande) och nettobehållningen har fördelats, ska alla utestående fordringar mot emittenten upphöra och emittenten ska inte ha någon skuld i detta avseende. Ingen av parterna eller någon som agerar på deras vägnar får vidta några åtgärder mot (i) någon av Emittentens befattningshavare, andelsägare, tjänsteleverantörer eller styrelseledamöter eller (ii) – efter det att fordran har upphört – Emittenten i syfte att återkräva ytterligare belopp (eller tillgångar) avseende den upphörda fordran, och Emittenten ska inte vara skyldig någon sådan person något belopp (eller tillgångar) avseende sådant ytterligare belopp (eller tillgångar). Alla intäkter från de Säkrade tillgångarna kommer att användas i enlighet med de betalningsprioriteringar som anges i villkoren, och därmed kommer värdepappersinnehavarnas rättigheter att rangordnas i enlighet därmed. Till följd av sådana bestämmelser kanske värdepappersinnehavarna inte erhåller hela det Slutliga inlösenbelopp eller Förtida inlösenbelopp som ska betalas för Carbon ETC-värdepappren.

Källskatt

Alla utbetalningar avseende Carbon ETC-värdepapperen kommer ske med förbehåll för eventuella källskatter eller avdrag för, eller på grund av, skatter, om och endast i den utsträckning som krävs enligt tillämpliga lagar. Innehavarna av värdepapper har inte rätt att erhålla belopp eller tillgångar som kompensation för sådana avdrag eller källskatter. Inget fallissemang kommer att inträffa till följd av sådant undanhållande eller avdrag.

Tillämplig lag

Carbon ETC-värdepapperna är underkastade lagarna i England. När det gäller Seriens säkrade tillgångar kommer det finnas (i) ett säkerhetsavtal som regleras av engelsk lag; (ii) ett avtal om säkerhetsavtal som regleras av lagarna på Jersey, samt (iii) ett pantsättningsavtal som regleras av

	lagarna i Luxemburg, och alltid i anslutning till sådan Serie med Carbon ETC-värdepapper. Vissa andra transaktionshandlingar som rör Carbon ETC-värdepapperen (t.ex. Förvaringsavtalet) kommer därtill regleras av bland annat lagarna på Jersey eller i Luxemburg.
C.1.4	<i>Carbon ETC-värdepapperens ranking i Emittentens kapitalstruktur vid insolvens</i>
	Carbon ETC-värdepapperen är säkrade med begränsade regresskyldigheter för Emittenten och Carbon ETC-värdepapperen i serien rangordnas lika sinsemellan. Innehavare av Carbon ETC-värdepapperen kommer inte till följd av innehavet av sådana Serier att kunna rikta anspråk mot Emittenten med avseende på andra värdepappersserier som emitterats inom Programmet.
C.1.5	<i>Begränsningar för fri överlåtbarhet av värdepapperen</i>
	Andelar i Carbon ETC-värdepapper som handlas i ett clearingsystem kommer att överföras i enlighet med de förfaranden och bestämmelser som gäller för clearingsystemet. Carbon ETC-värdepapperen kan överlätas fritt. Investerares bör notera att ETC-värdepapperen inte har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act of 1933, i dess ändrade lydelse (" Värdepapperslagen ") eller enligt värdepapperslagen i någon stat eller politisk underavdelning i USA eller något av dess territorier, besittningar eller andra områden som lyder under dess jurisdiktion, inklusive Puerto Rico. Ingen person har registrerat sig eller kommer att registrera sig som en handlare i en råvarugrupp för emittenten enligt råvarubörslagen av 1936 med ändringar (" CEA ") och reglerna i denna (" CFTC-reglerna ") från Commodity Futures Trading Commission (" CFTC "). Alla erbjudanden eller försäljningar av ETC-värdepapperen måste göras i en offshore-transaktion som är undantagen från registreringskraven i Värdepapperslagen enligt förordning S (" Förordning S "). Emittenten har infört en försäljningsbegränsning för auktoriserade deltagare och andra auktoriserade anbudsgivare så att ETC-värdepapperen inte vid något tillfälle kan erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras i USA till eller till förmån för personer som är antingen (A) personer i USA enligt definitionen i Förordning S i Värdepapperslagen eller (B) personer som inte omfattas av definitionen av en person som inte är amerikansk enligt CFTC-regel 4.7 (med undantag för tillämpningen av underavsnitt (D), alltså undantaget i den utsträckning det skulle gälla personer som inte är icke-amerikanska).
C.2	<i>Var kommer Carbon ETC-värdepapperen att handlas?</i>
	Ansökan har gjorts för de Carbon ETC-värdepapper som ska tas upp på den officiella listan för Euronext Dublin och Frankfurt Stock Exchange och för de Carbon ETC-värdepapper som ska tas upp för handel på de reglerade marknaderna och/eller andra däri ingående huvudmarknader med verkan från eller omkring Seriens emissionsdatum.
C.3	<i>Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Carbon ETC-värdepapperen?</i>
	<ul style="list-style-type: none"> • Det inlösenbelopp som ska betalas för Carbon ETC-värdepapperen är kopplat till utvecklingen och det relevanta antalet Underliggande utsläppsrätter. Priserna på EUA:er kan vara volatila, och deras utveckling är beroende av makroekonomiska faktorer, däribland, men inte begränsat till, utbud och efterfrågan, likviditet, utvecklingen inom vissa sektorer som omfattas av utsläppshandelssystem, eventuella tekniska framsteg eller andra innovationer som kan minska utsläppen av växthusgaser eller binda koldioxid, globala och regionala händelser, förändringar i ekonomi- och klimatpolitiken, direkta investeringskostnader samt ändringar av skattesatser och förändringar i lagar, förordningar och verksamheten hos statliga eller tillsynsmyndigheter. Köpare kan förlora hela eller delar av sin investering om värdet på den eller de berörda Underliggande utsläppsrätterna sjunker (eller om de inte presterar tillräckligt bra för att kompensera för produktavgiften eller för de avdrag för vissa avgifter, skatter och kostnader som koldioxidmotparten gör) – ju större värdeminskningen på de Underliggande utsläppsrätterna är, desto större blir förlusten på köparens investering. • EUA-marknaden kan vara volatil på grund av många andra faktorer, framför allt likviditetsnivåer, spekulation och marknadens känslighet för faktiska eller förväntade politiska beslut och uttalanden rörande EU ETS, samt priset på fossila bränslen (särskilt kol- och gaspriserna). Varje förändring av de globala eller regionala politiska, ekonomiska eller finansiella förhållandena som har bidragit eller kan komma att bidra till en värdeminskning av EUA:er (inklusive en nedgång i efterfrågan på EUA:er) kan påverka marknadspriset på Carbon ETC-värdepapperen, inklusive det marknadspris som en investerare erhåller vid en transaktion på sekundärmarknaden. • Precis som många andra liknande finansmarknader har EU ETS historiskt sett varit utsatt för bedrägerier och attacker i form av cyberbrott, nätfiske och dataintrång. Negativ publicitet kan bidra till att värdet på EUA:er sjunker och påverka marknadspriset på EUA:er och Carbon ETC-värdepapperen, inklusive det marknadspris som en investerare erhåller vid en transaktion på sekundärmarknaden. • Köp- och säljkurserna för Carbon ETC-värdepapper kommer sannolikt vid varje given tidpunkt att skilja sig från värdet per Carbon ETC-värdepapper. Detta beror på att köp- och säljkurserna återspeglar marknadens likviditet och andra marknadsförhållanden vid en viss tidpunkt, medan värdet per Carbon ETC-värdepapper beräknas utifrån produkten av (i) rätten till utsläppsrätter per Carbon ETC-värdepapper och (ii) slutkursen (som bestäms av Analysombudet) med hänvisning till EEX EUA Spot (som tillhandahålls av EEX eller sådan efterträdare eller ersättare som administrerar EEX EUA Spot, och som publiceras på https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot från tid till annan). Marknadspriset på Carbon ETC-värdepapperen kommer även att påverkas av ett antal faktorer, däribland, men inte begränsat till, värdet och volatiliteten hos de EUA:er som Carbon ETC-värdepapperen är kopplade till, värdet och volatiliteten hos koldioxidutsläppsrätter i allmänhet, marknadens uppfattning, räntor och avkastning, kreditvärdigheten hos bland annat Koldioxidmotparten, Programadministratören och de auktoriserade deltagarna (enligt definitionen nedan) samt Carbon ETC-värdepapperens likviditet. • När det gäller en Serie har värdepappersinnehavarna och transaktionsparterna endast regressrätt mot den Säkrade tillgången avseende den aktuella serien av Carbon ETC-värdepapper, alltid med förbehåll för värdepappret, och inte mot några andra tillgångar som emittenten förfogar över (med undantag för Koldioxidmotparten, som inte är en säkerställd fordringsägare och inte har regressrätt mot den Säkrade tillgången eller några andra tillgångar som Emittenten förfogar över). Om, efter fullständig realisering av den Säkrade tillgången avseende den relevanta serien av Carbon ETC-värdepapper (antingen genom likvidation eller verkställande) och användning av tillgängliga kontanta belopp i enlighet med Villkoren, stiftelseurkunden och värdepappersdokumenten (och/eller vid återköp, efter leverans av EUA:er (i tillämpliga

fall)), kvarstår någon utestående fordran mot Emittenten avseende de säkerställda emittentförpliktelserna eller andra emittentförpliktelser (eller är icke-uppfylld på grund av utebliven leverans av hela eller en del av det relevanta antalet EUA vid återköp), ska sådan utestående fordran upphöra och Emittenten ska inte ha någon skuld avseende denna.

- Utsläppsrätter per Carbon ETC-värdepapper är föremål för avdrag av produktavgiften.
- Det Minsta skuldkapitalbeloppet fungerar som ett minsta återbetalningsbelopp vid förtida eller slutlig inlösen av Carbon ETC-värdepapperen i en Serie. Om Beloppet för förtida inlösen av utsläppsrätt eller det Slutliga inlösenbeloppet för utsläppsrätt, understiger det Minsta skuldkapitalbeloppet, är det på grund av den begränsade regressrätten för Carbon ETC-värdepapperna osannolikt att innehavarna kommer att erhålla Beloppet för förtida inlösen av utsläppsrätt eller det Slutliga inlösenbeloppet för utsläppsrätt i sin helhet, och det kan hända att de inte erhåller något alls.
- Vissa händelser som medför förändringar (däribland förändrande händelser relaterade till EU-utsläppsrätter) kan inträffa som bland annat påverkar fastställandet av värdet per Carbon ETC-värdepapper och rätten till utsläppsrätter per Carbon ETC-värdepapper, samt inledningen av avyttringsperioden för EUA:er (vars uppskjutande kan förlänga förfalldagen för Carbon ETC-värdepapperen). Händelser som förändrar omständigheterna kan även påverka emittentens försäljning av EUA:er till Koldioxidmotparten, vilket kan leda till att Programadministratören, efter eget gottfinnande, fattar ett alternativt beslut om huruvida Beloppet för förtida inlösen eller det Slutliga inlösenbeloppet har uppfyllts. Köpare kan komma att få tillbaka betydligt mindre än sin ursprungliga investering, eller till och med ingenting alls.
- Vissa händelser, däribland händelser som rör EUA:er eller EU ETS, kan leda till att Carbon ETC-värdepapperen löses in i förtid. Värdepappersinnehavarnas rätt till utbetalning av belopp som förfallit till betalning för Carbon ETC-värdepapperen (vid förtida inlösen och vid verkställande) tillämpas i den prioritetsordning som anges i villkoren.
- Vid förtida inlösen av Carbon ETC-värdepapper och vad gäller eventuella EU-utsläppsrätter som inte har återvunnits efter det att emittenten har lämnat ett meddelande om stöld, ingår sådana EUA:er i beräkningen av beloppet för förtida inlösen avseende de berörda Carbon ETC-värdepapperen, men anses ha sålts till ett pris av noll. Följaktligen kan värdepappersinnehavarna komma att få tillbaka betydligt mindre än sin ursprungliga investering, eller till och med ingenting alls.
- Förvaltaren kan verkställa sina rättigheter genom att återropa villkoren i det relevanta avtalet med Administratören av koldioxidkontot och det relevanta Förvaringsavtalet. I detta fall kommer Förvaringsinstitutets förmåga att fullgöra sina skyldigheter avseende Carbon ETC-värdepapperna att bland annat bero på huruvida Administratören av koldioxidkontot och Förvaringsinstitutet fullgör sina skyldigheter enligt det relevanta avtalet med Administratören av koldioxidkontot och berört Förvaringsavtal (i förekommande fall). Värdepappersinnehavarna exponeras dessutom mot bland annat insolvensrisken för Förvaringsinstitutet och Administratören av koldioxidkontona.
- Carbon ETC-värdepapper kan ha en lång löptid, och inga belopp ska betalas ut enligt dessa värdepapper före det Planerade förfalldatumet, såvida inte Carbon ETC-värdepapperna löses in i förtid. Värdepappersinnehavare kan endast realisera värdet på ett Carbon ETC-värdepapper före dess Planerade förfalldatum (med förbehåll för att omständigheter som medför förtida inlösen inträffar) genom att sälja det på sekundärmarknaden till en Auktoriserad deltagare (enligt definitionen nedan) eller annan mäklare eller mellanhand till det pris som parterna kommit överens om (vilket kan vara ett belopp som är högre, lika med eller lägre än marknadspriset vid den tidpunkten). Även om varje Auktoriserad deltagare som utsetts för en Serie får bedriva marknadsgarantiverksamhet för den aktuella Serien av Carbon ETC-värdepapper, är ingen Auktoriserad deltagare skyldig att bedriva marknadsgarantiverksamhet för någon Serie, och en Auktoriserad deltagare får när som helst upphöra med marknadsgarantiverksamheten och/eller bedriva marknadsgarantiverksamhet på en annan plattform eller erbjuda marknadsgarantier endast på ett sätt. Vidare saknar ibland marknaden för Carbon ETC-värdepapper likviditet, och det pris till vilket en köpare kan sälja Carbon ETC-värdepapper vid någon tidpunkt före det Planerade förfalldatumet kan vara betydligt lägre än det pris som köparen har betalat.
- Varje värdepappersinnehavare ska själv stå för och bära det fulla ansvaret för alla skatter som tas ut av någon jurisdiktion eller statlig eller tillsynsmyndighet, inklusive, men inte begränsat till, eventuella statliga eller lokala skatter eller andra liknande avgifter eller kostnader som kan tillkomma vid utbetalningar avseende Carbon ETC-värdepapperen.

D. VIKTIG INFORMATION OM ANTAGNING TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

D.1 *Under vilka villkor och tidsplaner kan jag investera i dessa värdepapper?*

Emittenten erbjuder endast teckning av Carbon ETC-värdepapper till auktoriserade deltagare som utsetts av eller på uppdrag av Emittenten i samband med en Serie av Carbon ETC-värdepapper (nedan kallade "**Auktoriserade deltagare**"). Auktoriserade deltagare ska betala för sådana teckningar genom att överlämna ett antal Utsläppsrätter som motsvarar produkten av (i) utsläppsrätten per Carbon ETC-värdepapper avseende den aktuella teckningsdagen och (ii) det sammanlagda antalet Carbon ETC-värdepapper som ska emitteras enligt teckningsordern (detta totala antal avrundat uppåt till närmaste heltal).

Varje erbjudande, leverans, distribution eller försäljning av Carbon ETC-värdepapper till en investerare som sker genom en Auktoriserad deltagare eller annan utsedd distributör eller mäklare (en "**Auktoriserad distributör**") eller annan finansiell mellanhand (inklusive varje enhet som distribuerar, erbjuder eller säljer Carbon ETC-värdepapper) (varje Auktoriserad distributör eller annan finansiell mellanhand, en "**Auktoriserad erbjudare**") kommer att ske i enlighet med de villkor och övriga överenskommelser som gäller mellan sådan Auktoriserad deltagare eller Auktoriserad erbjudare (beroende på vad som är tillämpligt) och sådan investerare, inklusive vad gäller pris, tilldelningar och avräkningsarrangemang. Om sådan information inte ingår i Grundprospektet eller de Slutgiltiga villkoren, åligger det den berörda Auktoriserade deltagaren eller Auktoriserade erbjudaren (beroende på vad som är tillämpligt) vid tidpunkten för erbjudandet att förse investeraren med denna

<p>information, och varken Emittenten, Programadministratören eller någon annan person har något ansvar eller någon skyldighet avseende sådan information.</p> <p>Ansökan har gjorts för de Carbon ETC-värdepapper som ska tas upp på den officiella listan för Euronext Dublin och Frankfurt Stock Exchange och för de Carbon ETC-värdepapper som ska tas upp för handel på de reglerade marknaderna och/eller andra däri ingående huvudmarknader med verkan från eller omkring Seriens emissionsdatum. Avseende utgifter, betalas produktavgiften genom en daglig minskning av utsläppsrätten per Carbon ETC-värdepapper som, till följd av en sådan minskning, fungerar som en avgift för värdepappersinnehavare. De totala kostnaderna för emissionen av ovannämnda del av Serien beräknas uppgå till 500 euro.</p>	
D.2	<i>Varför har prospektet tagits fram?</i>
D.2.1	<i>Skäl för erbjudandet och användning av behållningen</i>
<p>Carbon ETC-värdepapperen är utformade för att ge investerare exponering mot ett antal EUA:er utan att behöva ta emot en fysisk leverans av sådana EUA:er. Nettointäkterna från emissionen av en Serie Carbon ETC-värdepapper utgörs av ett antal EUA:er som förvaras på Seriens koldioxidkonto. Sådana Underliggande utsläppsrätter ska användas för att uppfylla Emittentens förpliktelser enligt Carbon ETC-värdepapperen.</p>	
D.2.2	<i>Väsentliga intressekonflikter avseende erbjudandet eller rätten till handel</i>
<p>På datumet då Grundprospektet ges ut är DWS Investments UK Limited Programadministratör. I samband med pågående eller framtida omstruktureringar och/eller omorganisationer inom DWS-koncernen är det dock möjligt att vissa av de roller som för närvarande utförs av DWS Investments UK Limited förnyas, delegeras eller på annat vis överförs till en annan enhet i DWS-koncernen utan föregående skriftligt samtycke från värdepappersinnehavarna eller Förvaltaren, förutsatt att sådan förnyelse, delegering eller överföring är tillåten enligt lag. DWS Investments UK Limited kan, via sina filialer eller dotterbolag, även agera som Auktoriserad deltagare eller Auktoriserad erbjudare i förhållande till en Serie av Carbon ETF-värdepapper. DWS Investments UK Limited och dess dotterbolag har utsetts, eller kan utses, till distribueringsenhet för Carbon ETC-värdepapperen.</p> <p>Programadministratören har viss handlingsfrihet att justera nivåerna på produktavgiftsprocenten (och därmed produktavgiften) för den aktuella Serien. Ersättningen till programadministratören ingår i produktavgiften i relation till varje serie Carbon ETC-värdepapper och beror på produktavgifternas belopp och om det är tillräckligt för att täcka kostnaderna för programmet.</p> <p>En DWS-enhet eller dess dotterbolag kan utöva handel och fungera som marknadsgarant samt inneha långa eller korta positioner i Utsläppsrätter, andra instrument eller derivatprodukter som baseras på eller är relaterade till Utsläppsrätter och Utsläppsrätter för egna konton eller för andra konton under deras förvaltning. DWS-enheter kan även emittera värdepapper eller ingå i avtal om finansiella instrument i förhållande till Utsläppsrätter. I den utsträckning som en DWS-enhet, direkt eller genom sina dotterbolag, fungerar som emittent, agent, förvaltare, sponsor eller emissionsgarant av sådana värdepapper eller andra instrument, kan dess intressen avseende sådana produkter stå i strid med värdepappersinnehavarnas intressen. Sådana aktiviteter kan ha en negativ inverkan på Värdet per Carbon ETC-värdepapper och/eller värdet på den Underliggande utsläppsrätten som avser Carbon ETC-värdepapperen.</p>	