

# **DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE**

Offerente

## **VanEck UCITS ETFs plc**

Ammissione alle negoziazioni delle azioni (di seguito, le “Azioni”) emesse da VanEck UCITS ETFs plc, società di investimento multicompardo di tipo aperto a capitale variabile irlandese (di seguito, la “Sicav”), costituita e operante in conformità alla Direttiva 2009/65/CE, incluse le direttive ed i regolamenti attuativi (di seguito, la “**Direttiva UCITS IV**”), relativa ai comparti:

- **VanEck Oil Services Economy UCITS ETF (IE000NXF88S1)**
- **VanEck Defense UCITS ETF (IE000YYE6WK5)**

Aventi le caratteristiche di ETF (di seguito, “**ETF**”) indicizzati di diritto irlandese.

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 15/05/2023

Data di validità della Copertina: dal 17/05/2023

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto.

Il presente documento è parte integrante e necessaria del Prospetto.

## **DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE**

Offerente

**VanEck UCITS ETFs plc**

relativa ai comparti:

- **VanEck Oil Services UCITS ETF IE000NXF88S1)**
- **VanEck Defense UCITS ETF (IE000YYE6WK5)**

\*\*\*

Data di deposito in CONSOB del documento per la quotazione: 15/05/2023  
Data di validità del documento per la quotazione: dal 17/05/2023

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR

La Sicav è una società di investimento multicompardo di tipo aperto a capitale variabile e con separazione delle passività fra i comparti, costituita in Irlanda il 26 agosto 2014, con numero di registrazione 548554, autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda in data del 8 dicembre 2014 e qualificata come SICAV, armonizzata ai sensi delle Direttiva UCITS IV, con sede legale in 33 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY, DUBLIN 2, D02 XK09, Irlanda.

Il Gestore (“Manager”) della Società è VanEck Asset Management B.V., con sede legale in Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN Amsterdam, Olanda, una Società di Gestione che opera sotto la supervisione della Banca Centrale Olandese e dell’autorità “Netherlands Authority for the Financial Markets” (Autoriteit Financiele Markten).

Il Gestore ha nominato Van Eck Associates Corporation con sede legale in 666 Third Avenue - 9th Floor, New York, NY 10017, Stati Uniti e registrata presso la Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti - come gestore degli investimenti (“Investment Manager”) del Comparto della Società di cui al presente Documento di Quotazione.

La Sicav è articolata in comparti (di seguito, i “**Comparti**” e, al singolare, il “**Comparto**”) diversi dotati di autonomia patrimoniale e, pertanto, le attività e le passività di ciascun Comparto saranno separate e distinte da quelle degli altri Comparti. I Comparti della Sicav offerti in Italia e descritti nel presente Documento di Quotazione sono i seguenti:

Comparti	ISIN
VanEck Oil Services UCITS ETF	IE000NXF88S1
VanEck Defense UCITS ETF	IE000YYE6WK5

La principale caratteristica degli investimenti dei Comparti di cui sopra consiste nel replicare passivamente, nella misura più fedele possibile, l’esposizione dell’indice di riferimento (di seguito, l’ “**Indice**”) con l’obiettivo di egualiarne il rendimento, consentendone la quotazione e la negoziazione delle Azioni presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le Azioni dei Comparti messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l’emittente (c.d. “mercato primario”) Azioni dei Comparti.

I Comparti della Sicav possono essere anche Comparti caratterizzati da una gestione attiva. Questi, pertanto, detengono un portafogli di investimenti selezionati e gestiti attivamente attuando le politiche di investimento descritte nel Supplemento del Prospetto relativo allo specifico Comparto, così come nel Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori (“**PRIIPs KID**”).

In Italia, gli investitori *retail*, intendendosi come tali gli investitori diversi dagli “investitori qualificati” di cui all’art. 100, comma 3, lett. a) del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, inclusi i successivi aggiornamenti, come definiti all’art. 34-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, inclusi i successivi aggiornamenti (di seguito, il “**Regolamento Emissenti**”), potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

*Elementi essenziali degli Indici*

Gli elementi essenziali degli Indici replicati dai Comparti ed i relativi fornitori (di seguito, “**Index Provider**”) sono riportati nella tabella sottostante, ove sono altresì fornite le indicazioni circa le modalità di implementazione della relativa strategia di investimento e di replica degli Indici di riferimento.

<i>Comparti</i>	<i>Indice</i>	<i>Tipo di Indice</i>	<i>Index Provider</i>	<i>Bloomberg Index Ticker</i>	<i>Valuta Denominazione Indice</i>
VanEck Oil Services UCITS ETF	MarketVector™ US Listed Oil Services 10% Capped Index	Net Return Index	MV Index Solutions GmbH	MVOICTR	USD
VanEck Defense UCITS ETF	MarketVector™ Global Defense Industry Index	Net Return Index	MV Index Solutions GmbH	MVDEFTR	USD

Gli Indici sono pubblicati da MV Index Solutions GmbH (“MVIS”). L’Index Provider ha stipulato un contratto con Solactive AG per il calcolo dell’indice.

L’Index Provider non sponsorizza, avalla o promuove i Comparti e non assume alcuna responsabilità nei confronti di essi.

L’Index Provider comunicherà ai Comparti gli errori materiali dell’Indice tramite il proprio sito web.

*Descrizione delle principali caratteristiche gli Indici*

<b>Indice</b>	<b>Caratteristiche</b>
MarketVector™ US Listed Oil Services 10% Capped Index	<p>L' Indice "MarketVector™ US Listed Oil Services 10% Capped Index" è un indice che replica la performance delle aziende con almeno il 50% (25% per le componenti correnti) dei loro ricavi da servizi al settore petrolifero.</p> <p>Per essere inclusi nell'Indice, i componenti devono soddisfare i seguenti requisiti dimensionali e di liquidità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• piena capitalizzazione di mercato superiore a \$ 150 milioni di USD;</li> <li>• un volume di scambi giornalieri medi trimestrali di almeno \$ 1 milione di USD alla revisione corrente e anche alle due revisioni precedenti;</li> <li>• almeno 250.000 azioni scambiate al mese negli ultimi sei mesi alla presente revisione e anche alle due precedenti revisioni.</li> </ul> <p>L'Indice utilizza uno schema di capping per garantire la diversificazione assegnando pesi ai componenti che non possono superare il 10% a ciascuna data di ribilanciamento. Le revisioni dell'Indice si basano sui dati di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo di febbraio, maggio, agosto e novembre.</p> <p>Ulteriori dettagli sull'indice sono disponibili sul sito: <a href="http://www.marketvector.com.com">www.marketvector.com.com</a>.</p>

<b>MarketVector™ Global Defense Industry Index</b>	<p>L'Indice "MarketVector™ Global Defense Industry Index" è un indice globale che replica la performance delle società coinvolte nel servire le industrie della difesa nazionale.. Ciò include le aziende con almeno il 50% (25% per i componenti attuali) dei propri ricavi dalle industrie militari o della difesa (compresi i relativi dipartimenti governativi nazionali/federali).. I ricavi delle industrie militari o della difesa (compresi i relativi dipartimenti governativi nazionali/federali) devono essere correlati ai seguenti prodotti e servizi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prodotti e servizi per l'aerospazio e la difesa.</li> <li>• Sistemi e servizi di comunicazione, compresi i satelliti.</li> <li>• Veicoli senza equipaggio.</li> <li>• Risposta agli eventi, sicurezza o software relativo alla sicurezza.</li> <li>• Hardware e servizi informatici.</li> <li>• Software per la sicurezza informatica.</li> <li>• Software e prodotti per la formazione e la simulazione.</li> <li>• Digital forensics, dispositivi di rilevamento e autenticazione elettronica/identificazione biometrica.Gli emittenti dei titoli idonei che possono essere compresi nell'Indice devono essere costituiti o avere sede legale e le azioni devono essere quotate in una borsa valori nei seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Lussemburgo, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Corea del Sud, Spagna, Svezia, Svizzera, Taiwan, Regno Unito, Stati Uniti. L'Indice non avrà un focus regionale particolare.L'Indice esclude le società che violano determinati criteri ESG inclusi nelle seguenti categorie: Norm-based research e armi controverse. L'Index Provider utilizza i dati ESG forniti dal gruppo di società Institutional Shareholder Services (ISS). ISS fornisce all'Index Provider dati, analisi e approfondimenti di alta qualità, tra cui ricerche e rating ESG nazionali che gli consentono di identificare rischi e opportunità sociali e ambientali sostanziali. Inoltre, le società che non sono coperte da ISS o per le quali tutti i campi di dati pertinenti non sono raccolti da ISS possono essere idonee all'inclusione. In questi casi, l'Index Provider esaminerà l'impatto e agirà al meglio per garantire la copertura dei dati eseguendo ricerche di dati qualitativi attraverso la revisione di comunicati stampa, rapporti e altre informazioni pertinenti disponibili al pubblico della rispettiva società. L'Indice non prende in considerazione le società che violano determinati criteri ESG inclusi nelle seguenti categorie (criteri vincolanti):</li> <li>• Punteggio controversia basato sulle norme ISS pari a 9 (imminente mancato rispetto delle norme stabilitate) o 10 (verificato mancato rispetto delle norme stabilitate);</li> <li>• Esposizione dei ricavi superiore allo 0% alle seguenti armi controverse: mine antiuomo, armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo, uranio impoverito, armi incendiarie, fosforo bianco e armi nucleari al di fuori del trattato di non proliferazione.</li> </ul> <p>Le violazioni basate sulle norme di una particolare attività sono misurate facendo riferimento al punteggio complessivo della ricerca basata sulle norme. Il punteggio complessivo della ricerca basata sulle norme valuta le accuse secondo cui le aziende non rispettano le norme globali in materia di società, ambiente e governance. La determinazione del valore è guidata da una valutazione sistematica di fattori chiave, come la credibilità delle informazioni, lo stato della pratica e l'impatto, la strategia/politica problematica, la ricorrenza e l'ambito dell'impatto. Si applicano soglie specifiche per problema/tema.</p> <p>Le revisioni dell'Indice si basano sui dati di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo di febbraio, maggio, agosto e novembre.</p> <p>Ulteriori dettagli sull'indice sono disponibili sul sito <a href="http://www.marketvector.com.com">www.marketvector.com.com</a>.</p>
--	---

Il 10 marzo 2021 è entrata in vigore in Europa il regolamento SFDR (Sustainable finance disclosure regulation) il nuovo regolamento che ha come obiettivo disciplinare il mondo degli investimenti ESG (acronimo di Environmental, Social e Governance).

Come indicato nei supplementi al prospetto, i Comparti a VanEck Oil Services Economy UCITS ETF e VanEck Defense UCITS ETF non hanno un obiettivo di investimento sostenibile e non promuovono caratteristiche di sostenibilità, per cui sono stati categorizzati come Art. 6 SFDR.

#### Caratteristiche dei comparti

L'obiettivo d'investimento dei Comparti è di replicare, al netto di commissioni e spese, gli indici indicati sopra.

Al fine di provare a raggiungere i propri obiettivi di investimento, il gestore di portafoglio utilizzerà una strategia di replica (“*Replication Strategy*”). Questa strategia mira a contenere tutti i titoli degli Indici di riferimento, con ponderazioni approssimate a quelle degli Indici di riferimento. Laddove non dovesse risultare pratico o economicamente vantaggioso per i Comparti replicare completamente gli Indici, il gestore di portafoglio può utilizzare una metodologia di campionamento ottimizzata.

Il gestore di portafoglio investirà direttamente nei titoli azionari sottostanti dell'Indice quali azioni, American Depository Receipts (ADR) e Global Depository Receipts (GDR).

I Comparti potrebbero anche (o in alternativa) investire in strumenti finanziari derivati (FDI) relativi all'Indice o alle parti che lo costituiscono. I derivati che i Comparti potrebbero utilizzare sono futures, options (put e call), swap (inclusi swap azionari e swap sull'Indice), contratti a termine in valuta e contratti a termine senza facoltà di consegna (un contratto a termine che non richiede liquidazione alla scadenza) (NDF).

Informazioni aggiuntive su ogni strategia sono indicate nel prospetto della Sicav, nei relativi supplementi al prospetto e nei PRIIPs KID.

Sebbene la SICAV possa concludere operazioni di pronti contro termine e di Securities Financing Transactions (“SFTs”) (come definito all’articolo 3 (11) del Regolamento (UE) 2015/2365), non è previsto che i Comparti concludano operazioni STFs.

I Comparti utilizzeranno il *Commitment Approach* al fine di valutare l'esposizione globale dei Comparti e per assicurare che l'utilizzo di strumenti derivati rientri nei limiti specificati dalla Banca Centrale d'Irlanda. L'esposizione globale sarà calcolata giornalmente. La leva finanziaria dei Comparti non supererà il 100% del Valore Patrimoniale Netto dei Comparti.

Profilo dell'investitore tipico: l'investitore tipico dovrebbe essere un investitore ben informato e dovrebbe considerare gli investimenti nei Comparti come investimenti a medio-lungo termine.

Il Tracking error annualizzato ( ossia la volatilità attesa della differenza tra i rendimenti dei Comparti e quelli degli indici di riferimento) non supererà l'1 % in normali condizioni di mercato.

## **2. RISCHI**

Nei seguenti paragrafi sono indicati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nelle Azioni dei Comparti.

**Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni nel mercato secondario a leggere attentamente il prospetto, i PRIIPs KID, i supplementi al prospetto ed il presente Documento di Quotazione, prima di procedere all'investimento. Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare la sezione “Profilo di rischio e di rendimento” contenuta nei relativi PRIIPs KID e la sezione “*Risk Factors*”, descrittiva dei rischi derivanti dall'investimento contenuta a pagina 25 et ss. del prospetto della Sicav.**

### Rischio di investimento

Gli obiettivi e la politica di investimento del Comparto consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione del rispettivo Indice. Tuttavia, non è possibile garantire l’effettivo perseguitamento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo Indice a causa – tra l’altro – dei seguenti fattori:

- il Comparto deve sostenere alcune spese, a differenza del rispettivo indice che non ne risente;
- il Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, che invece non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

La performance delle Azioni di un Comparto negoziate nei mercati regolamentati potrebbe inoltre non riflettere esattamente quella del relativo Indice.

### Rischio indice

Non vi è garanzia che un Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui un Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valere sul patrimonio del Comparto rilevante, con le modalità indicate nella sezione 20 del Prospetto (“*Risk factors*”).

**Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni del Comparto**

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) per Azione e la sottoscrizione, la conversione e il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nella sezione del Prospetto “Fattori di Rischio”. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Azioni in determinate circostanze, la Società può procedere al rimborso coattivo delle Azioni di un Comparto nei casi indicati nella sezione del Prospetto “Fattori di Rischio”.

**Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti**

La Società ed i suoi Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi rispettivamente previsti del Prospetto, ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni del Comparto detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

**Rischio di cambio**

Poiché i titoli sottostanti che compongono l'Indice di riferimento dei Comparti sono denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento per l'investitore, il Comparto potrà essere influenzato, favorevolmente o sfavorevolmente, dalle variazioni del tasso di cambio tra queste valute e l'Euro.

**Rischio di Controparte**

In relazione alle operazioni realizzate per conto del Comparto esiste il rischio che la controparte non sia in grado di adempiere le proprie obbligazioni contrattuali. Qualora la controparte sia dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti. Inoltre, dette operazioni potrebbero essere sospese a causa di, senza limitazione alcuna, fallimento della controparte e/o condotta illecita, nonché di modifiche alle leggi fiscali e contabili che erano in vigore al momento della conclusione del contratto interessato. In tali e simili casi gli investitori corrono il rischio di non recuperare le perdite subite.

**Rischio del mercato azionario:**

Il valore dei titoli detenuti dal Comparto può diminuire in modo improvviso e imprevisto a causa delle condizioni di mercato ed economiche nei mercati in cui operano gli emittenti dei i titoli detenuti dal Comparto.

**Rischio di concentrazione:**

Il Comparto potrebbe investire una percentuale relativamente elevata del proprio patrimonio in un numero ridotto di emittenti oppure potrebbe investire una ampia porzione del proprio patrimonio in un unico emittente in conformità con i requisiti delle restrizioni relative agli investimenti UCITS. Di conseguenza i guadagni e le perdite su un unico investimento possono avere un impatto maggiore sul Net Asset Value (NAV) e possono aumentare la volatilità del Comparto rispetto a fondi più diversificati.

**Rischio di investimento in società operanti nell'ambito della difesa:**

Le aziende del settore della difesa possono essere significativamente influenzate dagli eventi mondiali e dalla regolamentazione della difesa del governo e dalle politiche di spesa poiché molte dipendono in larga misura dalla domanda del governo per i loro prodotti e servizi. Vi sono rischi significativi inerenti ai contratti con i governi che potrebbero avere un effetto negativo sostanziale sull'attività, sulla condizione finanziaria e sui risultati delle operazioni dei partecipanti all'industria della difesa. La performance finanziaria di una società del settore della difesa può essere significativamente influenzata dalle politiche di spesa del governo, specialmente in tempi in cui i governi sono sottoposti a crescenti pressioni per controllare e ridurre i deficit di bilancio. Le aziende del settore della difesa possono cercare di generare entrate dal coinvolgimento con più partiti e governi. Non può esserci alcuna garanzia che i prodotti o servizi delle società in cui investe il Comparto siano in linea con le prospettive ambientali, sociali o di governance di un investitore o che i clienti di tali prodotti o servizi non siano coinvolti in conflitti..

**Rischio di investimento nel settore industriale:**

Le società del settore industriale, di cui fanno parte le società di difesa, possono essere influenzate negativamente dai cambiamenti nella regolamentazione governativa, dagli eventi mondiali e dalle condizioni economiche. Inoltre, le società del settore industriale possono essere influenzate negativamente da danni ambientali, reclami per responsabilità da prodotto e tassi di cambio. I prezzi delle azioni delle società del settore industriale sono

influenzati dalla domanda e dall'offerta sia per il loro specifico prodotto o servizio che per i prodotti del settore industriale in generale. I prodotti delle aziende manifatturiere possono subire l'obsolescenza del prodotto a causa dei rapidi sviluppi tecnologici e della frequente introduzione di nuovi prodotti. Inoltre, anche il settore industriale può risentire negativamente delle variazioni o dell'andamento dei prezzi delle materie prime, che possono essere influenzati o caratterizzati da fattori imprevedibili. Rischio di investimento nell'industria petrolifera

La performance del Comparto dipenderà anche dalla condizione generale delle società di servizi petroliferi. La redditività delle società di servizi petroliferi è correlata ai prezzi mondiali dell'energia, comprese tutte le fonti di energia, e alla spesa per l'esplorazione e la produzione. Il prezzo dell'energia, gli utili delle società di servizi petroliferi e il valore dei titoli di tali società sono soggetti a una volatilità significativa. Le società di servizi petroliferi sono inoltre soggette a rischi di variazioni dei tassi di cambio e del prezzo di petrolio e gas, variazioni dei prezzi per servizi energetici competitivi, variazioni dell'offerta e della domanda globale di petrolio e gas, regolamentazione governativa, imposizione di controlli sulle importazioni, eventi mondiali, percezione negativa, esaurimento delle risorse e condizioni economiche generali, sviluppo di fonti energetiche alternative, sforzi di risparmio energetico, sviluppi tecnologici e rapporti di lavoro, nonché rischi di mercato, economici, sociali e politici dei paesi in cui operano le società di servizi petroliferi situato o fare affari. Le società di servizi petroliferi operano in un settore altamente competitivo e ciclico, con un'intensa concorrenza sui prezzi.

Le società di servizi petroliferi sono esposte a rischi operativi significativi e numerosi e possono essere colpite in modo significativo da disastri naturali e condizioni meteorologiche avverse nelle regioni in cui operano. I loro ricavi possono inoltre essere influenzati negativamente dalla risoluzione del contratto e dalla rinegoziazione. Le società di servizi petroliferi sono soggette a leggi, norme e regolamenti federali, statali, locali ed esteri e possono anche essere influenzate negativamente da richieste di risarcimento per danni ambientali e altri tipi di contenzioso. Le modifiche alle leggi sulla protezione ambientale potrebbero portare a fluttuazioni nell'offerta, nella domanda e nei prezzi del petrolio e del gas. Le operazioni internazionali delle società di servizi petroliferi le espongono a rischi associati all'instabilità e ai cambiamenti delle condizioni economiche e politiche, ai disordini sociali e agli atti di guerra, alle fluttuazioni delle valute estere, ai cambiamenti nelle normative estere e ad altri rischi inerenti agli affari internazionali. Inoltre, le modifiche alle politiche commerciali degli Stati Uniti potrebbero causare attriti con alcuni paesi produttori di petrolio e tra i governi degli Stati Uniti e altri importanti esportatori di petrolio negli Stati Uniti. Alcune società di servizi petroliferi sono impegnate in altre linee di attività non correlate e potrebbero riscontrare problemi con queste linee di attività che potrebbero influire negativamente sui loro risultati operativi. Questi possono quindi fluttuare. Inoltre, la capacità di un'azienda di impegnarsi in nuove attività può esporla a rischi aziendali con i quali ha meno esperienza rispetto ai rischi aziendali associati alle sue attività tradizionali. Nonostante il possibile successo di una società nelle tradizionali attività di servizi petroliferi, non vi è alcuna garanzia che le altre linee di attività in cui sono impegnate tali società non avranno un effetto negativo sull'attività o sulla condizione finanziaria di una società.

#### Rischio di investire nel settore energetico

Il Comparto sarà sensibile e la sua performance dipenderà in misura maggiore dalle condizioni generali del settore energetico. Le società che operano nel settore energetico sono soggette a rischi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, crescita economica, domanda mondiale, instabilità politica nelle regioni in cui operano le società, normative governative che stabiliscono tariffe applicate dai servizi di pubblica utilità, sensibilità ai tassi di interesse, volatilità del prezzo del petrolio, energia conservazione, politiche ambientali, esaurimento delle risorse, costo della fornitura dei servizi di pubblica utilità specifici e altri fattori che non possono controllare. Inoltre, queste società sono a rischio di responsabilità civile per incidenti con conseguenti lesioni, perdita di vite umane o proprietà, inquinamento o altri danni ambientali e rischio di perdita per terrorismo e disastri naturali. Una flessione nel settore energetico dell'economia, sviluppi politici, legislativi o normativi avversi o altri eventi potrebbero avere un impatto maggiore sul Comparto che su una società di investimento che non investe una parte sostanziale delle proprie attività nel settore energetico. A volte, la performance dei titoli di società del settore energetico può essere inferiore alla performance di altri settori o del mercato più ampio nel suo complesso. Il prezzo del petrolio, del gas naturale e di altri combustibili fossili può diminuire e/o subire una volatilità significativa, che potrebbe avere un impatto negativo sulle società che operano nel settore energetico.

\*\*\*

#### Acquisto delle Azioni in Borsa e rendicontazione

Le Azioni possono essere acquistate dagli investitori sul mercato ETFplus in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato, attraverso i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato ETFplus di Borsa Italiana (di seguito, gli "**Intermediari Autorizzati**").

Gli Intermediari Autorizzati, nell'ambito dei servizi prestati in favore degli investitori, sono tenuti al rispetto di specifici obblighi di attestazione e rendicontazione delle operazioni effettuate su ordine dei primi, ai sensi degli

articoli 51 e 60 della Delibera n. 20307 / 2018 e successive modifiche (di seguito, il “**Regolamento Intermediari**”).

### **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento ETP-000012, Borsa Italiana SpA ha disposto l’ammissione a quotazione dei Comparti della Sicav sul mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati classe 2.

La data di inizio delle negoziazioni è stata comunicata con successivo avviso.

### **4. NEGOZIABILITA’ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITA’ DI RIMBORSO**

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato di Borsa Italiana, sul mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati classe 2, dalle 8:45 alle 9:04 in asta di apertura, dalle 9:04 alle 17:30 in negoziazione continua e dalle 17:30 alle 17:35 in asta di chiusura.

In particolare, i Comparti saranno quotati sulle seguenti classi del segmento ETF indicizzati:

Comparto	Classe
VanEck Oil Services UCITS ETF	2
VanEck Defense UCITS ETF	2

Gli investitori potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul mercato ETFplus attraverso gli Intermediari Autorizzati e non avranno la possibilità di sottoscrivere le Azioni a mezzo richiesta indirizzata direttamente alla Sicav, ovvero tramite altri canali di distribuzione.

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dei Comparti, salvo che non ricorrono le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall’articolo 19-quater del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emissenti, ove il prezzo di mercato presenti uno scostamento significativo rispetto al valore patrimoniale netto per Azione, l’investitore avrà titolo a ottenere il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio dei Comparti di pertinenza. Inoltre, in circostanze eccezionali dovute ad interruzione dei mercati secondari o altrimenti, gli Azionisti hanno la facoltà di richiedere per iscritto alla Sicav la registrazione delle Azioni a proprio nome al fine di accedere ai rimborsi descritti nella sezione “*Applications for Shares*” del prospetto (pagina 39).

Gli Azionisti che intendono procedere in questo modo dovranno contattare l’amministratore della Sicav (di seguito, l’“Administrator”, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (78 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2 Ireland, D02 HD32) , per fornire le proprie informazioni, inclusa la documentazione originaria, come l’Administrator richiede al fine di registrare l’investitore come Azionista. Una commissione, che sarà a normale prezzo di mercato, potrebbe essere applicata per questa procedura.

Oltre alle informazioni di cui alle sezioni 7 e 10 del presente Documento di Quotazione, la Sicav (anche tramite il suo rappresentante appositamente nominato) comunica a Borsa Italiana entro le ore 11:00 a.m. (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa aperta precedente, al fine di metterle a disposizione del pubblico:

- il valore del patrimonio netto (NAV) dei Comparti;
- il numero di Azioni in circolazione dei Comparti.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato quotidianamente anche nel sito Internet della Società all’indirizzo: [www.vaneck.com](http://www.vaneck.com).

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito [www.vaneck.com](http://www.vaneck.com) ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni ed i relativi aggiornamenti:

- il valore dell'iNAV dei Comparti su base continuativa.

La Sicav informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 e successive modifiche in materia di emittenti.

Nella tabella che segue sono elencati gli altri mercati per cui è stata presentata istanza di ammissione alle negoziazioni delle Azioni dei Comparti con l'indicazione del relativo *market maker*:

Comparto	Altri Mercati di Negoziazione	Market Maker
VanEck Oil Services UCITS ETF	London Stock Exchange, XETRA	Flow Traders B.V.
VanEck Defense UCITS ETF	London Stock Exchange, XETRA	Flow Traders B.V.

La Sicav si riserva la facoltà di presentare istanza per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni presso altre piazze finanziarie.

## **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire tramite i siti Internet degli Intermediari Autorizzati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Autorizzati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La Sicav non sarà responsabile nei confronti degli investitori per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nelle quali la controparte sia un Intermediario Autorizzato. La Sicav non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari autorizzati delle suddette norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o di codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto / vendita di Azioni via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini realizzata mediante Internet ai sensi del Regolamento Intermediari.

L'utilizzo della compravendita via Internet non comporta variazione degli oneri descritti nel presente Documento di Quotazione.

## **6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITÀ**

Societe Generale SA, con sede legale in 29, boulevard Haussman, 75009, Parigi, Francia è stata nominata quale specialista per le negoziazioni delle Azioni sul mercato ETFplus di Borsa Italiana.

In conformità con le disposizioni del "Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana" (di seguito, il "**Regolamento**") e delle "Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana" (di seguito, le "**Istruzioni**"), lo specialista (*specialist*) si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni dei Comparti, ad esporre in via continuativa i prezzi in acquisto e vendita sulle Azioni a prezzi che non si discostino fra loro di una percentuale superiore a quanto stabilito da Borsa Italiana, nonché ad adempiere tutti gli ulteriori obblighi e funzioni previste nel Regolamento e nelle Istruzioni.

## **7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni sarà calcolato in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) secondo le modalità e i tempi prescritti dal Regolamento e dalle Istruzioni e, in ogni caso, almeno ogni 60 (sessanta) secondi.

Il soggetto deputato al calcolo dell'iNAV è Solactive AG, avente sede legale a Platz der Einheit 1, 60327 Frankfurt, Germania.

Il prezzo di negoziazione (intraday price) potrebbe non coincidere con il NAV indicativo calcolato in tempo reale.

Nella tabella sottostante sono indicati i codici relativi all'iNAV dei Comparti calcolati dai primari *info-providers* e le relative pagine *web* in cui accedere alle informazioni.

Comparto	Bloomberg iNAV	Web-page
VanEck Oil Services UCITS ETF	OIHEUIV	<a href="https://www.vaneck.com/it/en/?country=it&amp;audience=retail">https://www.vaneck.com/it/en/?country=it&amp;audience=retail</a>
VanEck Defense UCITS ETF	DFNSEUIV	<a href="https://www.vaneck.com/it/en/?country=it&amp;audience=retail">https://www.vaneck.com/it/en/?country=it&amp;audience=retail</a>

La Sicav ha delegato il calcolo del NAV per ciascun Comparto e per ciascuna Azione all'Administrator State Street Fund Services (Ireland) Limited (78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland, D02 HD32). Il NAV è calcolato quotidianamente.

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati i titoli presenti negli Indici, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo.

## **8. DIVIDENDI**

Comparto	Politica di distribuzione dei proventi
VanEck Oil Services UCITS ETF	Accumulazione
VanEck Defense UCITS ETF	Accumulazione

Fermo restando quanto sopra, l'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; fra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE**

#### *Oneri a carico dell'investitore*

Tutte le commissioni e spese dovute in riferimento ai Comparti sono versate come una singola commissione. Vi si fa riferimento come al “**Total Fee**”. Essa include, senza limitarvisi, le commissioni e spese del Gestore degli Investimenti, della banca depositaria della Sicav (State Street Custodial Services (Ireland) Limited), dell'Administrator.

Il “Total Fee” è calcolato e matura giornalmente a partire dal valore patrimoniale netto (NAV) dei Comparti ed è pagabile mensilmente in via posticipata. Se l'amministrazione dei Comparti comporta spese superiori al Total Fee sopra indicato, il Gestore degli Investimenti ne rimborserà la differenza.

Si evidenzia nella tabella di seguito il Total Fee applicato ai Comparti:

Comparto	Total Fee
----------	-----------

VanEck Oil Services UCITS ETF	0,35%
VanEck Defense UCITS ETF	0,55%

I costi esclusi sono i costi delle operazioni di portafoglio, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e di rimborso pagate dai Comparti per l'acquisto o la vendita di quote di altri Comparti.

Le spese sopra indicate, tra cui le commissioni di gestione, si applicano in misura proporzionale al periodo di detenzione delle Azioni dei relativi Comparti.

Non sono previste commissioni legate al rendimento dei Comparti.

Per le richieste di acquisto e di vendita (investimento/disinvestimento) effettuate sul mercato ETFplus di Borsa Italiana non sono previste commissioni a favore della Sicav, tuttavia gli Intermediari Autorizzati applicano agli investitori delle commissioni di negoziazione che possono variare a seconda dell'Intermediario Autorizzato incaricato di trasmettere l'ordine.

È possibile un ulteriore costo (a priori non quantificabile) dato dalla eventuale differenza fra il prezzo di mercato ed il iNAV calcolato nel medesimo istante.

Per informazioni di maggiore dettaglio relative alle spese e alla commissioni applicate dalla Sicav, si rinvia alle sezioni “*Management Charges and Expenses*” e “*General Charges and Expenses*” (pagine 51 del prospetto).

#### Regime fiscale

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione nella Sicav viene applicata una ritenuta del 26%. Tale ritenuta viene applicata sull'ammontare dei proventi, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali di tali stati, al fine di permettere una imposizione del 12,5% su tali proventi.

I proventi relativi ai titoli pubblici italiani e stranieri vengono calcolati proporzionalmente alla percentuale media dell'attivo investita, in via diretta o attraverso schemi di investimento collettivo - domestici o comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza inclusi nella *white list* – in tali titoli.

Inoltre, si evidenzia che la ritenuta viene applicata in caso di trasferimento delle Azioni, anche in caso di donazione ovvero successione. Sui proventi percepiti nell'esercizio di attività d'impresa commerciale la ritenuta è applicata a titolo d'acconto. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, inclusi i soggetti esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

Sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a Azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita, sui proventi da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia, la ritenuta non è applicata.

Le Azioni detenute da persone fisiche fuori dall'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati, da enti non commerciali sono sottoposte al regime del risparmio amministrato ex articolo 6 del Decreto legislativo n. 461 del 1997, il quale richiede obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. Il cliente ha facoltà di rinunciare a suddetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Si evidenzia che le perdite connesse ai titoli pubblici italiani ed esteri sono deducibili dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

In caso di donazione o successione avente ad oggetto le Azioni, il valore delle Azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Laddove le Azioni siano oggetto di successione ereditaria, ai fini del calcolo dell'imposta di successione non concorre alla formazione della base imponibile la parte di valore delle Azioni corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo stato e ad essi assimilati, detenuti dalla Sicav alla data di apertura della successione. La Sicav fornirà in tal senso le indicazioni utili relative alla composizione del patrimonio.

Si evidenzia che la descrizione del regime fiscale italiano fornita non esaurisce la totalità delle implicazioni di natura fiscale connesse all'investimento nella Sicav e non pregiudica in alcuno modo la sua variazione futura. Pertanto gli investitori sono incoraggiati a consultare i propri consulenti legali e fiscali laddove in dubbio sul

regime fiscale applicabile alla sottoscrizione, acquisto, detenzione, trasmissione a titolo gratuito e/o oneroso delle Azioni dei Comparti.

## C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Con periodicità pari a quella di calcolo (e quindi quotidianamente), la Sicav pubblica il NAV dei Comparti sul sito Internet [www.vaneck.com](http://www.vaneck.com).

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo del NAV delle Azioni, si rinvia a quanto stabilito nella sezione “Issue and Redemption Prices / Calculation of Net Asset Value / Valuation of Assets” del prospetto (pagina 47).

### 11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I documenti sotto elencati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito Internet della Sicav all’indirizzo [www.vaneck.com/ETF-Europe](http://www.vaneck.com/ETF-Europe) e messi a disposizione degli Intermediari Autorizzati anche presso il/i soggetto/i che cura/curano l’offerta in Italia:

- (a) Il prospetto, i relativi supplementi ed i PRIIPs KID, nell’ultima versione vigente;
- (b) Il Documento di Quotazione;
- (c) L’ultima relazione annuale e relazione semestrale (ove redatta).

I documenti sopra indicati ai punti (a) e (b) sono inoltre messi a disposizione del pubblico sul sito Internet di Borsa Italiana al seguente indirizzo: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Il sito Internet della Banca Centrale d’Irlanda, [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie), contiene informazioni aggiuntive su documenti e disposizioni normative importanti inerenti alla protezione degli investitori.

Ogni interessato ha diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Sicav che specifichi la documentazione richiesta, da inviarsi a:

**VanEck UCITS ETFs plc**  
**33 Sir John Rogerson’s Quay**  
**Dublin 2**  
**D02 XK09**  
**Irlanda**

La Sicav potrà inviare la documentazione informativa di cui sopra, su richiesta dell’investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, consentendo allo stesso di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo. Infine, la Sicav pubblicherà sul proprio sito [www.vaneck.com](http://www.vaneck.com), un avviso concernente l’avvenuto aggiornamento del prospetto e dei relativi supplementi e dei PRIIPs KID pubblicati, con l’indicazione della relativa data di riferimento.

Per ogni ulteriore informazione, consultare i siti:

- [www.vaneck.com](http://www.vaneck.com).
- [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)