



AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI DEL COMPARTO

Xtrackers(IE)plc

società di investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile di diritto irlandese, costituita ed operante in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche,

Società di Gestione

DWS Investment S.A.

Documento di Quotazione relativo all'ETF a Gestione Attiva di diritto irlandese

Xtrackers US Equity Enhanced Active UCITS ETF

Classe "1C" denominata in Dollari Statunitensi

(ISIN: IE0002PGSLZ5)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 20/08/2025

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 22/08/2025

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.



Xtrackers(IE)plc

**DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR APERTI ESTERI ARMONIZZATI A GESTIONE
ATTIVA RELATIVO AL COMPARTO:**

Xtrackers US Equity Enhanced Active UCITS ETF

Classe "1C" denominata in Dollari Statunitensi

(ISIN: IE0002PGSLZ5)

Società di Gestione

DWS Investment S.A.

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 20/08/2025

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 22/08/2025

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

Xtrackers (IE) plc, con sede in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, è una società (*limited liability company*) di investimento multi comparto di tipo aperto e con separazione delle passività tra comparti costituita in Irlanda il 17 Novembre 2004 ai sensi del Companies Acts (Reg. 393802) ed in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche (la "**Società**").

La Società ha delegato DWS Investment S. A.¹ (la "**Società di Gestione**") per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio del comparto, che ha a sua volta conferito incarico a DWS Investment GmbH², (il "**Gestore degli Investimenti**"), che si avvale della collaborazione di DWS Investments UK Limited³ (il "**Sub-Gestore del Portafoglio**"), per lo svolgimento di alcune attività di gestione dell'investimento del Comparto Rilevante, come di seguito definito.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited, con sede legale in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda ricopre il ruolo di banca depositaria (la "**Banca Depositaria**"). La Banca Depositaria ha il compito di custodire il patrimonio della Società compresa la custodia degli strumenti finanziari e la verifica della titolarità e il mantenimento delle scritture contabili relativi agli altri attivi.

La Società adotta una struttura multicomparto che consente l'offerta di una molteplicità di fondi che adottano ciascuno una strategia di investimento differente (ciascuno un "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**").

I Comparti della Società sono organismi di investimento collettivo del risparmio ("**OICR**") aperti armonizzati⁴ classificabili come *Exchange Traded Funds* (ETF) in quanto caratterizzati dal fatto che le Azioni sono ammesse alla quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

¹ DWS Investment S.A., con sede nel Gran Ducato di Lussemburgo al 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo, è autorizzata quale società di gestione di OICR ai sensi del Capitolo 15 della Legge lussemburghese 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, come di volta in volta modificata, nonché quale gestore di fondi di investimento alternativi ai sensi del Capitolo 2 della Legge lussemburghese 12 luglio 2013, relativa ai gestori di fondi di investimento alternativi, regolata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF).

² DWS Investment GmbH, con sede legale in Mainzer Landstrasse 11-17, 60329, Francoforte sul Meno, Germania, è una società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) costituita ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca autorizzata e regolata dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria Federale Tedesca (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*).

³ DWS Investments UK Limited con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito, è una società a responsabilità limitata costituita ai sensi delle leggi di Inghilterra e del Galles in data 16 settembre 2004, autorizzata e regolata dalla *Financial Conduct Authority* (FCA).

⁴ Si definiscono "*armonizzati*" i fondi comuni di investimento e le società di investimento a capitale variabile (SICAV) esteri rientranti nel campo di applicazione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche ("**Direttiva UCITS**").

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le azioni dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (conformemente a quanto previsto nel paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'obiettivo di investimento della classe **1C** del comparto **Xtrackers US Equity Enhanced Active UCITS ETF** (il "**Comparto Rilevante**"⁵) è quello di ottenere, attraverso investimenti in azioni, un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine superiore a un benchmark rappresentativo delle azioni di società a grande e media capitalizzazione nei paesi dei mercati sviluppati, ossia lo S&P 500 Index⁶ ("**Performance Benchmark**").

Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento, il Comparto Rilevante adotterà una Politica di Investimento Diretto gestita attivamente⁷ rispetto al Performance Benchmark (**SPTR500N** (*Bloomberg ticker*) e **.SPXNTR** (*Reuters RIC*)).

In particolare, il Comparto Rilevante investirà (i) principalmente in azioni di società a grande e media capitalizzazione quotate nei paesi dei mercati sviluppati; e (ii) potrà anche investire di volta in volta in altre azioni, strumenti finanziari collegati ad azioni (come certificati di deposito quali ADR e GDR), strumenti del mercato monetario (come depositi garantiti e/o non garantiti) o organismi di investimento collettivo per scopi che includono, a scopo esemplificativo e non esaustivo, investire saldi di cassa temporanei e gestire efficientemente il portafoglio in conformità con i limiti agli investimenti applicabili (congiuntamente, gli "**Attivi Investiti**").

Il Sub-Gestore del Portafoglio ha nominato DWS International GmbH⁸ (il "**Consulente per gli Investimenti**") al fine di fornire consulenza in materia di investimenti circa la composizione del portafoglio del Comparto Rilevante (la "**Allocazione Proposta**"). Il Consulente per gli Investimenti avrà discrezionalità sull'allocazione dell'Allocazione Proposta⁹.

⁵ Si precisa che ogni riferimento al "Comparto Rilevante" contenuto nel presente Documento di Quotazione deve intendersi fatto unicamente alla Classe "1C" del comparto Xtrackers US Equity Enhanced Active UCITS ETF e che tale termine definito (Comparto Rilevante) viene utilizzato nel presente documento unicamente per finalità espositive e non intende riferirsi ad eventuali altre classi del medesimo Comparto.

⁶ Il Performance Benchmark è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato che mira a fornire una misura ampia del rendimento del segmento ad ampia capitalizzazione del mercato statunitense. Il Performance Benchmark è gestito da S&P Global Inc. e viene ribilanciato su base trimestrale. Ulteriori informazioni relative al Performance Benchmark sono disponibili all'indirizzo <https://www.spglobal.com/>.

⁷ Si prega di fare riferimento alla sezione "*Direct Investment Funds following an active approach*" di cui al Prospetto.

⁸ DWS International GmbH, avente sede legale in Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Francoforte sul Meno, Germania, è autorizzata e regolamentata dalla BaFin.

⁹ I ruoli e le responsabilità del Consulente per gli Investimenti sono dettagliati nell'accordo di consulenza sugli investimenti stipulato tra il Consulente per gli Investimenti e il Sub-Gestore di Portafoglio (l'"Accordo di Consulenza sugli Investimenti"). Il Sub-Gestore di Portafoglio può risolvere l'Accordo di Consulenza sugli Investimenti con effetto

L'Allocazione Proposta sarà selezionata dall'universo di investimento, costituito principalmente dai titoli di società a grande e media capitalizzazione quotate su mercati regolamentati nei Paesi sviluppati ("Universo di Investimento"), che possono ricomprendere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i titoli inclusi nel Performance Benchmark.

Il Consulente per gli Investimenti selezionerà l'Allocazione Proposta utilizzando una strategia dinamica di selezione dei titoli basata su un approccio *bottom-up*, con l'obiettivo principale di generare un apprezzamento del capitale. Per raggiungere l'obiettivo di investimento, il Consulente per gli Investimenti prenderà in considerazione molteplici categorie quantitative che riflettono caratteristiche fondamentali, basate sui prezzi dei titoli, per determinare un modello di punteggio per ciascun titolo all'interno dell'Universo di Investimento. Le categorie includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo: valorizzazione, solidità finanziaria, indicatori tecnici, *sentiment* degli analisti e crescita degli utili. Le categorie sono costantemente riviste per il loro contributo alla performance complessiva e sono ponderate dinamicamente all'interno del modello di punteggio di conseguenza. I punteggi sono implementati nell'allocazione finale utilizzando un approccio controllato dal punto di vista del rischio.

L'Allocazione Proposta sarà fornita dal Consulente per gli Investimenti al Sub-Gestore di Portafoglio su base mensile ad una data prestabilita (la "**Data di Selezione degli Attivi**"). Il Consulente per gli Investimenti potrà inoltre fornire un'Allocazione Proposta in altri momenti qualora desideri aggiornare l'Allocazione Proposta sulla base di indicatori che potrebbero influenzare l'allocazione, siano essi indicatori economici o geopolitici, o su richiesta del Sub-Gestore di Portafoglio.

Il Sub-Gestore di Portafoglio, a sua assoluta discrezione, valuterà l'Allocazione Proposta rispetto ai seguenti criteri, non esaustivi, ed escluderà e/o riponderà qualsiasi titolo che non rispetti i seguenti standard al fine di determinare la composizione degli Attivi Investiti: (i) criteri di liquidità, negoziabilità dei titoli e diversificazione del portafoglio; e (ii) criteri ambientali e sociali, nonché pratiche di buona *governance*.

L'Universo di Investimento sarà inoltre sottoposto a screening rispetto al database ESG del Gestore degli Investimenti¹⁰.

immediato dando comunicazione scritta al Consulente per gli Investimenti qualora la risoluzione immediata sia necessaria per proteggere gli interessi degli Azionisti del Comparto Rilevante.

¹⁰ Il Comparto Rilevante utilizza dati di Urgewald e MSCI ESG Research LLC ("MSCI") per applicare determinati criteri ESG utilizzando i seguenti prodotti: Urgewald Global Coal Exit List ("GCEL"), *MSCI ESG Ratings*, *MSCI ESG Controversies* e *MSCI ESG Business Involvement Screening Research*. Urgewald è un'organizzazione ambientale senza scopo di lucro. Per ulteriori dettagli sulle società che precedono, si prega di fare riferimento al Supplemento al Prospetto relativo al Comparto Rilevante.

Le società dell'Universo di Investimento che violano i seguenti standard ESG, tra gli altri, saranno escluse:

- società alle quali è assegnato un MSCI ESG Rating di "CCC";
- società che non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o che hanno un punteggio MSCI Controversies pari a 0;
- società che hanno qualsiasi coinvolgimento in armi controverse o nucleari, come classificato da MSCI ESG Research;
- società che sono classificate da MSCI come violatrici di determinate soglie fino al 10% in attività legate alle armi, comprese armi convenzionali e armi da fuoco civili;

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante è il Dollaro Statunitense (“USD”). Le Azioni del Comparto Rilevante sono Azioni a Capitalizzazione, il che significa che i proventi maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi del paniere di riferimento.

Non è previsto che il Comparto Rilevante possa concedere in prestito garantito i propri investimenti a determinate parti terze idonee (*securities lending*).

Il Comparto Rilevante può investire in attività liquide accessorie, intendendosi per tali depositi garantiti e/o non garantiti e/o quote o azioni di UCITS o altri organismi di investimento collettivo del risparmio che perseguano una strategia del mercato monetario o una strategia di liquidità¹¹.

Più dettagliate informazioni sono reperibili nel sito www.Xtrackers.com.

Per una valutazione dei rischi correlati ad un investimento nel Comparto Rilevante, si prega di fare riferimento alla sezione “Quali sono i rischi e quale è il potenziale rendimento?” presente nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (“KID”) nonché nella sezione profilo dell'Investitore Tipo presente nell'Allegato sul Prodotto rilevante presente nel Prospetto.

Ulteriori informazioni possono essere reperite nel KID (*Key Information Document*) rilevante e nel Prospetto.

2. **RISCHI**

L'investimento nelle Azioni del Comparto Rilevante deve costituire oggetto di un'attenta valutazione. Si invitano pertanto i potenziali investitori nel Comparto Rilevante ad esaminare attentamente i profili di rischio di seguito enunciati, nonché a consultare il paragrafo relativo ai Fattori di Rischio contenuto nel Prospetto della Società, nel Supplemento e nel KID del presente Comparto Rilevante.

La Società nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative al Comparto Rilevante ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi o/e utilizzare tecniche per la gestione efficiente del

-
- società che sono classificate da MSCI come violatrici di determinate soglie fino al 5% in attività controverse, tra cui la produzione di tabacco, l'estrazione e la produzione di energia da carbone termico e l'estrazione di petrolio e gas non convenzionali (sabbie bituminose); e
 - società che sono classificate da GCEL come coinvolte in progetti di espansione dell'energia a carbone o progetti di espansione dell'estrazione di carbone.

Si noti che anche le società che non sono valutate da *MSCI ESG Research* nelle valutazioni *ESG Controversies* e *ESG Ratings* sono escluse.

¹¹ Il Comparto Rilevante non investirà più del 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di UCITS o altri organismi di investimento collettivo.

portafoglio¹². In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere integralmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

Rischio di investimento

L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto Rilevante consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione del Performance Benchmark. Non è possibile garantire che il Comparto Rilevante consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto Rilevante ed il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto Rilevante investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto Rilevante sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto Rilevante possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni del Comparto Rilevante potrebbero non essere perfettamente correlate o non avere un alto livello di correlazione con l'andamento del valore del Performance Benchmark sottostante, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese e costi di vario genere (inclusi i costi di replica del Performance Benchmark), mentre il Performance Benchmark non risente di alcuna spesa;
- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del Performance Benchmark; e
- il ricorrere di circostanze eccezionali quali, ad esempio, eventi di turbativa del mercato o mercati estremamente volatili, possono essere in grado di far discostare in misura consistente il rendimento di un comparto a replica diretta da quello del Performance Benchmark.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto Rilevante potrebbe non riflettere la *performance* del Performance Benchmark.

Rischio indice e rischio di liquidabilità

Non vi è garanzia che il Performance Benchmark continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui il Performance Benchmark cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che

¹² Sebbene il Comparto Rilevante possa essere soggetto a leva finanziaria attraverso l'uso dei strumenti finanziari derivati (FDI), tale leva non supererà il 100% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto Rilevante.

la vendita delle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal “*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*” (il “**Regolamento di Borsa**”) e dal Prospetto.

In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione del Performance Benchmark potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o il Performance Benchmark essere sostituito.

Determinate circostanze quali l'interruzione del calcolo o della pubblicazione del Performance Benchmark sottostante, potrebbero comportare la sospensione delle negoziazioni delle Azioni.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del Comparto Rilevante ed in ottemperanza alla legge irlandese, di sostituire l'attuale Performance Benchmark del Comparto Rilevante con un benchmark in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione del Performance Benchmark o di cessata esistenza dello stesso.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione in un determinato mercato regolamentato, esse rimangano quotate o che le condizioni di quotazione non cambino con il trascorrere del tempo.

La circostanza che le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni del Comparto Rilevante.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV del Comparto Rilevante, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni del Comparto Rilevante.

Rischio di liquidazione anticipata

La Società e ciascuno dei suoi Comparti, incluso il Comparto Rilevante, potrebbero essere oggetto di liquidazione anticipata (per una descrizione sintetica della procedura di liquidazione della Società o di un Comparto si prega di fare riferimento ai punti 15.(i) e 15.(ii) del paragrafo “*Constitution*” presente nel Capitolo “*General Information*” della parte generale del Prospetto). Al verificarsi di tale ipotesi, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario.

Rischio di cambio

In dipendenza del fatto che l'Allocazione Proposta può essere composta da attivi denominati in valute diverse dall'Euro, esiste un rischio di cambio associato all'investimento nel Comparto Rilevante limitatamente a tale porzione di investimento e

dipendente dalle eventuali fluttuazioni di cambio tra l'Euro e le valute di investimento dei suddetti elementi costitutivi.

Rischi Specifici correlati ad un investimento nel presente ETF a Replica Diretta con approccio attivo

Conflitti di Interesse

Potrebbero esistere o sorgere conflitti di interesse tra la Società di Gestione da un lato e, dall'altro, le società del gruppo Deutsche Bank che agiscono in altri ruoli, tra cui emittente, controparte, intermediario o agente di calcolo di una o più azioni facenti parte del paniere sottostante¹³.

Rischi derivanti dalla gestione attiva

Le attività del Comparto Rilevante saranno gestite attivamente dal Gestore degli Investimenti e dal Sub-Gestore del Portafoglio, i quali, fermi restando la conformità alla politica di investimento e ai limiti agli investimenti applicabili al Comparto Rilevante, potranno investire discrezionalmente le attività del Comparto Rilevante in attivi che ritengano possano consentire al Comparto Rilevante di raggiungere il proprio obiettivo di investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento del Comparto Rilevante sia raggiunto sulla base degli investimenti selezionati.

Standard Ambientali, Sociali e di Governance (ESG)

Le valutazioni ESG sono basate su dati forniti da fornitori esterni, che includono sia dati quantitativi (ad esempio, intensità di carbonio o quota di attività sostenibile) sia dati qualitativi (ad esempio, valutazioni ESG o valutazioni di possibili violazioni di norme internazionali). Tuttavia, la potenziale soggettività degli esperti è più significativa nelle misure qualitative rispetto a quelle quantitative. Ad esempio, misure qualitative come le valutazioni ESG generali possono intrinsecamente comportare una certa soggettività, mentre le misure quantitative possono includere stime o essere basate su determinate ipotesi (ad esempio, determinare la quota di ricavi dalla quota di energia prodotta). La prevalenza di una potenziale soggettività rappresenta una limitazione che potrebbe richiedere un'adeguata mitigazione. Inoltre, esiste un rischio associato agli investimenti ESG, poiché potrebbero sottoperformare rispetto al mercato generale. Poiché le informazioni ESG ottenute da fornitori di dati terzi potrebbero essere incomplete, inaccurate o non disponibili, esiste il rischio che il Gestore degli Investimenti possa valutare in modo errato un titolo o un emittente, portando all'inclusione o esclusione errata di un titolo nel portafoglio del Comparto Rilevante.

Le Azioni del Comparto Rilevante possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli **"Intermediari Autorizzati"**).

¹³ Per ulteriori dettagli, si prega di fare riferimento alla sezione *"Specific Risk Warning"* del Supplemento al Prospetto relativo al Comparto Rilevante e alla sezione *"Conflicts of Interests"* del Prospetto.

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi dell'articolo 60 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 15 Febbraio 2018, n. 20307, in materia di intermediari.

Per una descrizione completa dei rischi di investimento si rinvia alle sezioni relative ai rischi presenti nel Supplemento al Prospetto relativo al Comparto Rilevante, nonché nel KID del Comparto Rilevante.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. **ETP-002311** del 19 Agosto 2025, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato *ETFplus* organizzato e gestito da Borsa Italiana, segmento ETF a Gestione Attiva - Classe 2, demandando ad un successivo avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI ED INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO

La negoziazione delle Azioni del Comparto Rilevante si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., *ETFplus*, segmento ETF a Gestione Attiva - Classe 2 dalle 7:30 alle 9:04 ora italiana (asta di apertura), dalle 9:04 alle 17:30 ora italiana (negoziazione continua), dalle 17:30 alle 17:35 ora italiana (asta di chiusura) e dalle 17:35 alle 17:40 ora italiana (*trading-at-last*), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni del Comparto Rilevante sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Francoforte e Zurigo. La Società si riserva la facoltà di ammettere a negoziazione le Azioni del Comparto Rilevante su altre piazze finanziarie.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni del Comparto Rilevante anche su uno degli altri mercati regolamentati su cui le stesse sono quotate a patto che gli Intermediari Autorizzati siano abilitati ad operare sui suddetti mercati.

Le Azioni del Comparto Rilevante acquistate sul mercato secondario non possono essere rimborsate agli Investitori Retail a valere sul patrimonio dell'ETF salvo nei casi descritti nel Paragrafo *II.d* del Capitolo "*Informazioni Generali sulla Società e sulle Azioni*" presente nella parte generale del Prospetto (come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il mancato raggiungimento o la diminuzione del valore patrimoniale complessivo al di sotto del Valore Patrimoniale Netto Minimo; una riduzione sostanziale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto Rilevante; cessata compilazione o pubblicazione del paniere sottostante ed indisponibilità di un sottostante sostitutivo avente una metodologia e formula di calcolo identica o sostanzialmente analoga a quella utilizzata dal sottostante di riferimento rilevante) nonché ogni altra eventuale circostanza eventualmente prevista dalla normativa applicabile o dalle linee guida dell'autorità di vigilanza competente.

In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento Emittenti, ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo dal valore patrimoniale netto unitario delle Azioni, è fatto salvo il diritto per l'investitore Retail – nonché degli investitori che vengono in possesso delle Azioni della Società per qualunque altro motivo – di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Comparto Rilevante, secondo le modalità previste dal Prospetto.

La quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante sul mercato *ETFplus* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. consente agli investitori di comprare tali Azioni, in qualsiasi momento durante il consueto orario di negoziazione. Gli investitori devono tenere presente che le ordinarie commissioni e spese di negoziazione saranno dovute agli Intermediari Autorizzati ogni qual volta vengano effettuati acquisti o vendite sul Mercato Secondario.

Il regolamento delle Azioni negoziate sul mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

La disciplina che fa riferimento all'articolo 60 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 15 Febbraio 2018, n. 20307 prevede che gli Intermediari Autorizzati rilascino agli Investitori *Retail*, quanto prima e comunque al più tardi il primo giorno lavorativo successivo all'esecuzione dell'ordine ovvero nel caso in cui gli Intermediari Autorizzati debbano ricevere conferma da un terzo al più tardi entro il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della suddetta conferma, un avviso, su supporto duraturo, che confermi l'esecuzione dello stesso e che contenga, se pertinenti, le informazioni di cui all'articolo 59, comma 4 del Regolamento Delegato (UE) n. 2017/565 della Commissione del 25 Aprile 2016.

Per quanto riguarda le commissioni di negoziazione si rinvia al successivo paragrafo 9 ("Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale").

Non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni del Comparto Rilevante in Azioni di altro comparto.

La Società altresì mette a disposizione del pubblico presso i siti internet degli information provider Reuters e/o Bloomberg il valore dell'iNAV del Comparto Rilevante. Il NAV per Azione del Comparto Rilevante è pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.xtrackers.com.

La Società comunica altresì a Borsa Italiana l'ultimo valore delle azioni (NAV) e il numero di azioni in circolazione al 31 dicembre di ciascun anno.

La Società provvede a pubblicare senza indugio le informazioni relative ai Comparti conformemente a quanto previsto dalla normativa applicabile ed in particolare dagli articoli 22 e 103-bis del Regolamento Emittenti e dall'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa nonché, nel caso in cui ricorrano le condizioni previste dalla normativa applicabile, informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti, non di pubblico dominio ed idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni,

mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Emittenti.

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

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto o vendita 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 tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'articolo 60 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 15 Febbraio 2018, n. 20307.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto e la vendita di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

5.1 SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA INTERNAZIONALE (*International Central Securities Depositary*)

Il regolamento delle Azioni dei Comparti è centralizzato in un Sistema di Gestione Accentrata Internazionale (*International Central Securities Depositary*). Conseguentemente, le Azioni dei Comparti non saranno generalmente emesse in forma dematerializzata e non saranno emessi documenti temporanei comprovanti la titolarità delle Azioni o certificati azionari. Il Rappresentante del Depositario Comune, come definito nel Prospetto della Società, emetterà unicamente un Certificato Azionario Globale (*Global Share Certificate*). Per maggiori dettagli consultare il Prospetto, Sezione "*Global Clearing and Settlement, International Central Securities Depositary and Common Depositary*".

Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni del Comparto Rilevante,

Comparto Rilevante	ISIN
Xtrackers US Equity Enhanced Active UCITS ETF (Classe "1C")	IE0002PGSLZ5

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni del Comparto Rilevante non potranno essere rappresentate da titoli, in conformità a quanto disposto dall'articolo 83bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché dall'articolo 35 del Provvedimento unico sul post-trading recante la disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata, adottato dalla Consob e dalla Banca d'Italia con provvedimento del 13 agosto 2018 (il "**Provvedimento Unico sul Post-Trading**").

6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

BNP Paribas Securities Services, con sede legale in 16, Boulevard des italiens, 75009 Parigi, Francia, è stata nominata con apposita convenzione operatore "Market Maker", relativamente alla quotazione delle Azioni sul Mercato *ETFplus*. Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'operatore Market Maker si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato *ETFplus* assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi (con spread massimo) e quantità (minime) di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Qontigo, una società appartenente al Gruppo Deutsche Börse, con sede legale in Taunus Tower, 12th floor, Mergenthalerallee 73-7, 65760 Eschborn, Germania calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto Rilevante, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi degli Attivi Investiti.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolati in Euro da Qontigo sono diffusi alla pagina Bloomberg **XEEUEUIV** (*iNAV Bloomberg ticker*) e alla pagina Reuters **DF2KINAV.DE** (*iNAV Reuters RIC*).

8. DIVIDENDI

Le Azioni del Comparto Rilevante sono Azioni a Capitalizzazione, il che significa che i proventi maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi del paniere.

L'eventuale entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella del pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra 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

- 9.1 Le commissioni di gestione annuali sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni e sono una componente delle "Spese Correnti" indicate nel KID. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel Mercato Secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- 9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dall'investimento in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 42 del D. Lgs. 24 Febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, di cessione o di liquidazione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni, al netto del 51,92 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni (cosiddetti *white listed*). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati dell'Unione Europea e in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella cosiddetta *white list*) nei titoli medesimi. Detta percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali e annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. La ritenuta è applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.
- 9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'articolo 10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:
- (A) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e

- (B) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che
 - (1) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A. in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa;
 - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e
 - (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

9.4 Il trasferimento di Azioni, a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, è soggetto all'imposta sulle successioni e donazioni con le seguenti aliquote sul valore complessivo netto delle Azioni:

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, Euro 1.000.000 : 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, Euro 100.000: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;
- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 Febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di Euro 1.500.000.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato secondo le modalità indicate nel paragrafo 10.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società al seguente indirizzo: www.xtrackers.com.

Le modalità di calcolo del NAV sono indicate nella Sezione "Amministrazione della Società" contenute nel Prospetto della Società.

11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi eventuali aggiornamenti sono disponibili sul sito Internet della Società (www.xtrackers.com) nonché, con esclusione delle relazioni annuali e semestrali, sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it):

- l'Atto Costitutivo della Società;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto della Società;
- il KID del Comparto Rilevante in lingua italiana;
- la relazione annuale e semestrale, ove disponibili.

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *Il Corriere della Sera*, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e del KID pubblicati con indicazione della relativa data di riferimento, nonché dei siti Internet della Società e di Borsa Italiana S.p.A., in qualità di gestore del mercato di negoziazione.

Milano, 20 Agosto 2025

Per Xtrackers

Per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Enrico Leone