

AVVISO n.13145	16 Luglio 2007	ETFplus – OICR strutturati
-----------------------	-----------------------	---------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : DB-X-TRACKERS
Oggetto : ETFplus – segmento OICR aperti strutturati
classe 1 – Inizio delle Negoziazioni 1 ETF
emesso da "db x-trackers"

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione	“db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF” (LU0292106753)
Tipo strumento:	OICR aperto strutturato
Tipo OICR:	ETF (Exchange-Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	18 luglio 2007
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione :	Segmento OICR aperti strutturati – classe 1

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione:	DB Platinum Advisor
Sede operativa:	Lussemburgo

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche dell'OICR

Disposizioni della Borsa Italiana

Dal giorno 18 luglio 2007 le azioni dell'OICR aperto strutturato “db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF” (LU0292106753) verranno iscritte nel Listino Ufficiale, sezione “ETFplus”.

Allegato:

- Scheda riepilogativa della caratteristiche dell'OICR
- Documento di quotazione dell'OICR

Scheda riepilogativa delle caratteristiche dell'OICR

N.	Denominazione ETF	Codice ISIN	Sigla Alfabetica	Codice SIA	Descrizione e Denominazione a listino	Indice Benchmark	commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Multiplo	Valuta di denominazione del comparto	Periodicità dei proventi
1	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF	LU0292106753	XSSX	380899	ETF DJES50 SHORT DB	DJ EURO STOXX 50@ SHORT	0,400%	NO	1/100	EUR	NO

N.	Denominazione ETF	Creation / Redemption Unit	Azioni in circolazione al 12/07/2007	Quantitativo minimo di ciascuna proposta	Differenziale massimo di prezzo	Valuta di trattazione del comparto	Quantitativo minimo di negoziazione	Controvalore minimo blocchi (€)	Specialist
1	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF	100.000	1.000.000	10.000	1,50%	EUR	1	150.000	Deutsche Bank A.G. London Branch

db x-trackers

Quotazione in Italia degli strumenti finanziari emessi da una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed in conformità con alla Direttiva n. 85/611/CEE così come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché ulteriormente dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Documento per la quotazione di un OICR aperto strutturato estero armonizzato relativo al comparto

db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF

(Classe "1C" denominato in EUR)

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto informativo ed è valido a decorrere dal 17 luglio 2007.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob in data 16 luglio 2007, a seguito di autorizzazione alla pubblicazione, ai sensi degli articoli 56 e 60 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, con Provvedimento n. DIN/7064908, Procedimento n. 20073326/1 del 12 luglio 2007.

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

1. PREMESSA

db x-trackers è una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) e secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ai sensi della Direttiva CEE n. 85/611, come modificata dalle direttive CE/2001/107 e CE/2001/108 (la "**Società**") la cui caratteristica essenziale è quella di poter essere scambiata sui mercati regolamentati.

DB Platinum Advisors, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo (la "**Società di Gestione**") è il soggetto responsabile per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei Comparti.

Le Azioni di db x-trackers (le "**Azioni**") sono suddivise in Classi contrassegnate dal numero "1" o numero "2" a seconda del regime commissionale applicabile la cui struttura è illustrata puntualmente nel relativo Allegato al Prodotto contenuto nel Prospetto informativo completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

In particolare, con riferimento alle Azioni di "Classe D", i dividendi verranno pagati su base annuale, orientativamente nel mese di ottobre. L'ammontare dei dividendi da pagare verrà determinato a discrezione del consiglio di amministrazione della Società.

Ciascuna Azione della Società attribuisce un voto al possessore dell'Azione stessa. Gli Investitori potranno esercitare i diritti di voto relativi alle Azioni di persona o per procura.

L'annuale assemblea generale degli azionisti della Società si tiene presso la sede legale della Società e si svolge alle ore 11:00 dell'ultimo venerdì di marzo di ciascun anno e per la prima volta nel marzo 2008.

Gli azionisti di ciascuna Classe di Azioni o Comparto potranno tenere in qualsiasi momento un'assemblea per deliberare su qualsiasi argomento che si riferisca a tale Comparto o a tale Classe di Azioni.

Gli avvisi relativi a tutte le assemblee generali verranno inviati per posta a tutti gli azionisti registrati della Società presso le loro sedi almeno 8 (otto) giorni di calendario prima dell'assemblea.

Tali avvisi indicheranno l'ora ed il luogo dell'assemblea, le condizioni per l'ammissione alla stessa, l'ordine del giorno e specificheranno i requisiti della legge lussemburghese in relazione al *quorum* costitutivi e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli EFT (*Exchange Traded Funds*) ed è qualificata come OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) aperto armonizzato le cui azioni formeranno oggetto di quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

La Società è inoltre strutturata come un fondo multicomparto al fine di poter offrire una possibilità di investimento differenziata in una molteplicità di fondi (ciascuno il "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**") che possono assumere la connotazione di fondi indicizzati

o strutturati a seconda che il collegamento tra l'indice di riferimento ed il Comparto sia espresso o meno attraverso l'utilizzo di una formula matematica che sia costruita esternamente all'indice medesimo.

La peculiarità fondamentale degli ETF è quindi costituita dal fatto che tale tipologia di investimento replica un indice di riferimento di cui si intende eguagliare il rendimento e dalla modalità attraverso la quale le Azioni dei Comparti possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori professionali, come definiti ai sensi dell'articolo 31, comma 2, del Regolamento Consob adottato dalla Consob con delibera del 1° luglio 1998, n. 11522 (gli "**Investitori Professionali**"), come successivamente modificato, avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti 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 (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'Indice del Comparto db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF è un indice Total Return ed è espresso in Euro ("EUR").

Le Azioni del Comparto db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF sono azioni di Classe 1C.

Il Comparto db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF si propone di replicare il rendimento dell'Indice Dow Jones Euro STOXX 50® Short. L'indice Dow Jones Euro STOXX 50® Short offre un rendimento inverso alla performance giornaliera dell'indice Dow Jones STOXX 50® ed un interesse pari al doppio del tasso Eonia attraverso l'applicazione della formula che segue:

$$\text{Index}_t = \underbrace{\text{Index}_r \cdot \left[-1 \frac{\text{DJES}_{50\text{TR}}_t}{\text{DJES}_{50\text{TR}}_r} + 2 \right]}_{\text{INVERSE PERFORMANCE}} + \underbrace{\text{Index}_r \cdot \frac{\text{EONIA}_r}{360} \cdot d \cdot 2}_{\text{INTEREST ACCRUING TERM}}$$

Laddove:

Index = Dow Jones EURO STOXX 50® Short Index

DJES₅₀TR = Dow Jones EURO STOXX 50® Index

EONIA = Overnight interest rate

t = Momento del calcolo

T = Chiusura dell'ultimo giorno di negoziazione precedente a t

d = Numero dei giorni di calendario tra il giorno t ed il giorno T

Inverse Performance indica la componente derivante dal calcolo inversamente proporzionale del rendimento giornaliero del DJES₅₀TR;

Interest Accruing Term indica la componente di interessi derivante dall'applicazione di una parte proporzionale di interessi pari al doppio del Tasso Eonia.

Un indice viene definito “short” quando replica esattamente la *performance* di un tradizionale indice azionario ma in maniera inversa: questo significa che un decremento dell'indice di riferimento genera un incremento di pari valore dell'indice short e viceversa.

Le informazioni sulla metodologia utilizzata per la composizione dell'Indice sono reperibili nel sito www.dbxtrackers.com. Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto e nel Prospetto Informativo Completo.

2. **RISCHI**

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

Le Azioni del Comparto possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Professionali ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, da Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. 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 consiste nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice. Non è possibile garantire che il Comparto raggiunga i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto investe. Il provento da investimento in un Comparto è determinato dall'utile ricavato dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto l'utile da investimento di un Comparto può fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni potrebbero non correlarsi perfettamente o non avere un alto livello di correlazione con l'andamento del valore dell'indice sottostante, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto deve sostenere spese di vario genere, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;
- il Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice;
- la differente tempistica tra il Comparto e l'Indice rispetto al momento in cui vengono imputati gli eventuali dividendi.

Da ciò deriva che il valore delle Azioni negoziate e la *performance* del Comparto potrebbe non riflettere il valore e la *performance* dell'Indice.

Rischio indice e rischio di liquidabilità

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui

l'Indice 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 Informativo e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita dalle 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 Informativo.

Ai sensi dell'art. 2.2.31, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul segmento ETFplus.

In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione dell'Indice potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o l'indice sottostante essere sostituito.

Determinate circostanze quali l'interruzione del calcolo o della pubblicazione dell'indice 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 ed in ottemperanza della legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante al Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione di un indice sottostante o di cessata esistenza di un indice sottostante.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni, anche in considerazione del fatto che non esiste alcuna sicurezza sul fatto che il Mercato Secondario delle Azioni rimanga sempre liquido.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto Informativo, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV del Comparto, 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 dei Comparti.

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

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dagli articoli 60 e 61 del Regolamento Consob n. 11522 del 1998 e successive modifiche.

3. **AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. 5378 del 6 luglio 2007, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), segmento "OICR aperti strutturati – Classe 1", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Le Azioni sono altresì quotate nel segmento "Geregelter Markt" della Borsa di Francoforte ed i relativi *market makers* sono:

- Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, UK.

4. **NEGOZIABILITÀ' DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ETFplus, segmento "OICR aperti strutturati – Classe 1" dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che le sottoscrizioni minime indicate nel Prospetto Semplificato non si applicheranno alle negoziazioni effettuate sul Mercato Secondario.

Gli investitori che acquisteranno le Azioni sul mercato ETFplus potranno riscattare le Azioni medesime a valere sul patrimonio della Società, ai sensi e per gli effetti del Capitolo V, Paragrafo 1.3 del Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto informativo e nel Prospetto semplificato di riferimento. La Società dispone comunque del potere discrezionale di ridurre le commissioni di rimborso in considerazione delle richieste di rimborso effettivamente pervenute e dei costi amministrativi collegati.

Il rimborso delle Azioni potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni negoziate 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 tener 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 valore delle Azioni varia in relazione alle oscillazioni dei titoli costituenti l'indice di riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare Azioni in tempo reale piuttosto che al prezzo stabilito secondo le tempistiche di ricezione delle richieste di sottoscrizione o rimborso in sede di collocamento delle Azioni sul Mercato Primario.

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

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 60 del regolamento Consob n. 11522/98, gli Intermediari Autorizzati rilasciano agli investitori all'atto di ricevimento degli ordini presso la propria sede legale o dipendenze, un'attestazione cartacea contenente:

- il nome dell'investitore;
- l'orario, qualora rilevante con riferimento alle modalità di esecuzione, e la

- data di ricevimento dell'ordine;
- gli elementi essenziali dell'ordine e le eventuali istruzioni accessorie.

Entro il settimo giorno lavorativo successivo a quello di esecuzione, gli Intermediari Autorizzati provvedono ad inviare al domicilio degli investitori per ogni operazione eseguita, una nota relativa all'operazione stessa in cui sono distintamente riportate le seguenti informazioni, secondo quanto disposto dall'art. 61 del regolamento Consob n. 11522/98:

- l'orario, qualora rilevante con riferimento alle modalità di esecuzione, e la data di ricevimento dell'ordine;
- il tipo di operazione;
- il mercato regolamentato in cui l'operazione è stata eseguita ovvero se la stessa è stata eseguita fuori dal mercato;
- lo strumento finanziario e le quantità oggetto dell'operazione;
- il prezzo unitario praticato e quello totale;
- se la controparte dell'investitore è costituita dall'intermediario;
- le commissioni e le spese addebitate;
- gli eventuali effetti fiscali.

Per quanto riguarda le commissioni di negoziazioni si rinvia al successivo paragrafo 9 ("*Oneri a carico degli investitori, agevolazioni, regime fiscale*").

Sul mercato secondario, non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni del Comparto in azioni di altro Comparto.

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Comparto, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

Le Azioni saranno negoziate anche nelle borse valori di Parigi, Zurigo e Londra.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

Nel caso di distribuzione da parte di db x-trackers di un dividendo, l'Indice del Comparto di riferimento sarà confrontato con il dividendo netto di mercato.

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 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 adesione realizzata tramite Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di

attestazione degli ordini e delle operazioni eseguiti previsti dagli articoli 60 e 61 del citato Regolamento CONSOB n. 11522 del 1998 e successive modifiche.

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

6. **CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI**

In occasione dell'ammissione alle negoziazioni presso la Borsa di Francoforte, le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN di seguito indicato identifica le Azioni del Comparto:

ISIN: LU0292106753

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul mercato ETFplus, le Azioni non potranno essere rappresentate da titoli, in conformità a quanto disposto dall'articolo 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, come successivamente modificato, nonché dagli articoli 22 e 23 del Regolamento CONSOB n. 11768 del 1998. La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo di deposito accentrato delle Azioni ivi negoziate presso la Monte Titoli S.p.A., e pertanto la circolazione delle Azioni sarà regolata dalle convenzioni tra la Monte Titoli S.p.A. ed il menzionato sistema di gestione accentrata Clearstream AG, presso il quale Monte Titoli S.p.A. intrattiene un conto omnibus ai sensi dell'articolo 27 comma 1 del citato Regolamento CONSOB n. 11768 del 1998.

7. **SPECIALISTI**

Deutsche Bank AG, London Branch, con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, UK, è stata nominata con apposita convenzione operatore "Specialista", relativamente alla quotazione delle Azioni sul mercato ETFplus. Conformemente a quanto stabilito dal regolamento di Borsa, l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul mercato ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa i prezzi e le quantità di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

8. **VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni la Borsa di Francoforte calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli compresi nel Comparto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

9. **ONERI A CARICO DEGLI INVESTITORI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE**

9.1 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 dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari 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 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 12,50 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 sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. 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'art.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, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 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 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente su Il Sole 24 Ore.

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

11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito internet della Società (www.dbx-trackers.com nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it/ETF):

- l'Atto Costitutivo della Società in lingua italiana;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto Completo ed i Prospetti Semplificati della Società in lingua Italiana;
- la relazione annuale e semestrale in lingua italiana, ove disponibile.

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su Il Sole 24 Ore, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Sullo stesso quotidiano vengono, inoltre, pubblicati, nella loro traduzione in lingua italiana ed entro lo stesso termine di pubblicazione in Lussemburgo, gli eventuali avvisi relativi a modifiche apportate al Prospetto pubblicato, nonché gli altri avvisi inerenti alla partecipazione alla Società richiesti dalla normativa lussemburghese.

12. **INFORMAZIONI GENERALI**

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nel presente Documento per la Quotazione hanno lo stesso significato attribuito ai medesimi nel Prospetto Informativo.

Milano, 16 luglio 2007

(in nome e per conto di

db x-trackers Masello Corrado