

<b>AVVISO n.1974</b>	<b>12 Febbraio 2009</b>	<b>ETFplus – OICR indicizzati</b>
----------------------	-------------------------	---------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : DB-X-TRACKERS  
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio delle negoziazioni di 5 ETF emessi da db x-trackers

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione	ISIN
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF	LU0292106167
db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN Index ETF	LU0322252171
db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN Index ETF	LU0322252338
db x-trackers DJ STOXX 600 ETF	LU0328475792
db x-trackers CAC 40 ETF	LU0322250985

Tipo strumento:	OICR aperto indicizzato
Tipo OICR:	ETF (Exchange -Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	16 febbraio 2009
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione:	OICR aperti indicizzati - classe 2
Specialista:	Deutsche Bank A.G. London Branch
Codice specialista:	1133

#### **SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione:	db x-trackers
----------------	---------------

#### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

#### **Disposizioni della Borsa Italiana**

Dal giorno 16 febbraio 2009, le azioni degli OICR indicati nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR aperti indicizzati;
- Documenti per la quotazione.

Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR aperti indicizzati

N.	Denominazione	Codice ISIN	Sigla alfabetica	Codice SIA	Descrizione e Denominazione a listino	Valuta di negoziazione	Quantitativo minimo di ciascuna proposta	Differenziale massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione
1	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF	LU0292106167	XDBC	108366	ETF DBLCI - OY DB	EURO	4700	2,00%	1
2	db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN Index ETF	LU0322252171	XAXJ	109389	ETF ASIA EXJPN DB	EURO	8700	2,50%	1
3	db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN Index ETF	LU0322252338	XPXJ	109408	ETF PACIFIC EXJPN DB	EURO	6600	2,00%	1
4	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF	LU0328475792	XSX6	134117	ETF DJSTXX600 DB	EURO	5200	1,00%	1
5	db x-trackers CAC 40 ETF	LU0322250985	XCAC	134118	ETF CAC 40 DB	EURO	5200	0,75%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Numero titoli al 06/02/2009	Tipologia di sottoscrizione	Indice Benchmark	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Dividendi (periodicità)
1	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF	EUR	12.840.379	Cash	FX Hedged Deutsche Bank Liquid Commodity Index - Optimum Yield Balanced	0,55%	NO	NO
2	db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN Index ETF	USD	300.000	Cash	MSCI AC Asia ex Japan TRN Index	0,65%	NO	NO
3	db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN Index ETF	USD	200.000	Cash	MSCI Pacific ex Japan TRN Index	0,45%	NO	NO
4	db x-trackers DJ STOXX 600 ETF	EUR	150.000	Cash	Dow Jones STOXX 600 TR Index	0,20%	NO	NO
5	db x-trackers CAC 40 ETF	EUR	650.000	Cash	CAC 40 Index	0,20%	NO	Annuale

# 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 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 OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## **db x-trackers DBLCI – OY BALANCED ETF** **(Classe “1C”, comparto denominato in Euro)**

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 ed è valido a decorrere dal 7 Febbraio 2009.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della Consob in data 6 Febbraio 2009, 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/9011518 del 3 Febbraio 2009 (Procedimento n. 20090413/1).

## 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 nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

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.

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* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*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 delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

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 del Comparto possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (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 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'obiettivo di investimento del Comparto **db x-trackers DBLCI – OY BALANCED ETF** è quello di replicare il rendimento del FX Hedged Deutsche Bank Liquid Commodity Index™ – Optimum Yield Balanced (*Total Return After Costs*) (l' "**Indice**").

L'obiettivo dell'Indice è quello di riflettere il rendimento di determinate materie prime. Le materie prime che compongono l'Indice sono il Greggio WTI (ndt. West Texas Intermediate), il Greggio Brent, il Combustibile per Riscaldamento, il RBOB Gasoline (ndt. benzina Reformulated Blendstock for Oxygenate, con il 10% di etanolo), il Gas Naturale, l'Oro, l'Argento, l'Alluminio, lo Zinco, il Rame, il Mais, il Frumento, la Soia e lo Zucchero.

L'Indice e' ideato per fornire una copertura nei confronti delle fluttuazioni dei tassi di cambio dell'Euro rispetto al Dollaro Statunitense ("USD") attraverso la determinazione mensile di un tasso fisso di cambio sulla base di una previsione ad un mese.

L'Indice e' un *Total Return Index*, calcolato da Deutsche Bank AG ed e' espresso in Euro. Ulteriori informazioni sulla metodologia utilizzata per la sua composizione sono reperibili nel sito [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) e nel sito <http://index.db.com>.

Le Azioni del Comparto db x-trackers DBLCI – OY BALANCED ETF sono azioni di Classe "1C".

Il codice Reuters corrisponde a .DBLCTRAE. Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto e nel Prospetto 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 della Società e nel Prospetto Semplificato del presente Comparto.

Le Azioni del Comparto possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati 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 parzialmente 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 consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice di riferimento. Non è possibile garantire che il Comparto consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni del Comparto 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.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto potrebbe non riflettere il valore e la performance dell'indice di riferimento.

#### *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 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.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato *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 alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale

indice sottostante del Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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, 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, 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 del Comparto.

Le Azioni del Comparto 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 corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto investirà principalmente in valori mobiliari e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap (l' "**operazione swap OTC**"), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione swap OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap OTC effettuate dal Comparto, facendo sì che la Controparte dello Swap rilasci alla Banca Depositaria una garanzia conferita conformemente a quanto previsto dalle leggi lussemburghesi e dalle direttive comunitarie applicabili.

La Controparte dello Swap è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

#### *Rischio "Contango"*

All'esposizione su contratti *futures*, e' connaturato il rischio che il rendimento legato al *rolling* (ovvero il rendimento associato all'attività di sostituzione dei contratti *futures*) sia negativo nel caso in cui tutti i contratti con scadenza successiva (fino a 13 mesi) abbiano un prezzo superiore a quello in scadenza (cd. *contango*).

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

Con provvedimento n. 6166 del 29 Gennaio 2009, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETF*plus*), segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2, demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Lo Specialista è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

Le Azioni del Comparto sono state ammesse a quotazione sui mercati regolamentati di Francoforte e Londra (*market maker*: Deutsche Bank AG, filiale di Londra) e potranno essere successivamente ammesse a quotazione sui mercati regolamentati di riferimento delle seguenti piazze finanziarie: Amsterdam e Parigi.

### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ETF*plus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni del Comparto 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.

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 ETF*plus* 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 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 sul mercato ETF*plus* 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 valore delle Azioni del Comparto varia in relazione alle oscillazioni dei titoli costituenti l'Indice di riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare le Azioni del Comparto 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 organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera

del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano 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'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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. La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale 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.

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) del Comparto e del NAV per quota del Comparto relativi al giorno di borsa aperta precedente, nonché il numero di Azioni in circolazione.

## **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 esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni del Comparto,

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b>db x-trackers DBLCI – OY BALANCED ETF</b>	<b>LU0292106167</b>

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni del Comparto 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 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo del 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 degli articoli 15 e 63 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia.

## **7. SPECIALISTI**

Deutsche Bank AG, London Branch, con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, Regno Unito, è stata nominata con apposita convenzione operatore "Specialista", 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 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 del Comparto 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 dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto calcolato in euro da Deutsche Börse sono diffusi alla pagina Bloomberg XDBCINAV (*Bloomberg iNAV*) ed alla pagina Reuters XDBCNAV.DE (*Reuters RIC iNAV*).

## **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. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

- 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 Completo della Società.

### **11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

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

- 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 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *// 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 la partecipazione nella 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.

Milano, 5 Febbraio 2009

**Per db x-trackers**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**

# 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 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 OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo ai comparti:

## **db x-trackers RUSSELL 2000 ETF**

(Classe "1C", comparto denominato in Dollari Statunitensi USD)

## **db x-trackers MSCI PACIFIC ex JAPAN TRN INDEX ETF**

(Classe "1C", comparto denominato in Dollari Statunitensi USD)

## **db x-trackers MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF**

(Classe "1C", comparto denominato in Dollari Statunitensi USD)

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 ed è valido a decorrere dal 7 Febbraio 2009.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della Consob in data 6 Febbraio 2009, 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/9011518 del 3 Febbraio 2009 (Procedimento n. 20090413/1).

## 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 nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

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.

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* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*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 delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

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 qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (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 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).

Gli indici di riferimento dei Comparti **db x-trackers RUSSELL 2000 ETF**, **db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN INDEX ETF** e **db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN INDEX ETF** (ciascuno un "**Comparto Rilevante**" e collettivamente i "**Comparti Rilevanti**") sono rispettivamente il **Russell 2000® Index**, il **MSCI Pacific ex Japan TRN Index** ed il **MSCI AC Asia ex Japan TRN Index** (ciascuno un "**Indice**" e collettivamente gli "**Indici**"). Nella tabella di seguito viene riportata una descrizione sintetica di ciascun Indice.

Comparto	Indice	Descrizione sintetica dell'Indice
<b>db x-trackers RUSSELL 2000 ETF</b>	<b>Russell 2000® Index</b>	Il RUSSELL 2000® Index offre un'esposizione al segmento <i>small-cap</i> (riservato alle società a bassa capitalizzazione) dell'investabile universe azionario statunitense. Il RUSSELL 2000® Index è espresso in Dollari Statunitensi ("USD"). L'Indice è un <i>Net Total Return Index</i> , calcolato da Frank Russell Company. Le informazioni sulla metodologia utilizzata per la composizione dell'Indice sono reperibili sul sito dell'Index provider <a href="http://www.russell.com/indexes">www.russell.com/indexes</a> . Il ticker Bloomberg dell'Indice è RU20N30U.
<b>db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN INDEX ETF</b>	<b>MSCI Pacific ex Japan TRN Index</b>	MSCI Pacific ex Japan TRN Index è un indice di capitalizzazione di mercato con rettifica del flottante ( <i>free float-adjusted market capitalization index</i> ) ideato per misurare il rendimento del mercato azionario dei paesi sviluppati della regione del Pacifico, escludendo il Giappone. Il MSCI Pacific ex Japan TRN Index è espresso in Dollari Statunitensi ("USD"). L'Indice è un <i>Net Total Return Index</i> , calcolato e gestito da Morgan Stanley Capital International Barra <sup>SM</sup> (MSCI). Le informazioni sulla metodologia utilizzata per la composizione dell'Indice sono reperibili nel sito <a href="http://www.dbxtrackers.com">www.dbxtrackers.com</a> e nel sito dell' <i>index provider</i> <a href="http://www.ms cibarra.com">www.ms cibarra.com</a> . Il ticker Bloomberg dell'Indice è NDDUPXJ, mentre il codice Reuters corrisponde a .dMIPCJ0000NUS.

Comparto	Indice	Descrizione sintetica dell'Indice
<b>db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN INDEX ETF</b>	<b>MSCI AC Asia ex Japan TRN Index</b>	MSCI AC Asia ex Japan TRN Index è un indice di capitalizzazione di mercato con rettifica del flottante ( <i>free float-adjusted market capitalization index</i> ) ideato per misurare il rendimento del mercato azionario dei paesi emergenti e sviluppati della regione asiatica, Giappone escluso. Il MSCI AC ASIA ex Japan TRN Index è espresso in Dollari Statunitensi ("USD"). L'Indice è un <i>Net Total Return Index</i> , calcolato e gestito da Morgan Stanley Capital International Barra <sup>SM</sup> (MSCI). Le informazioni sulla metodologia utilizzata per la composizione dell'Indice sono reperibili nel sito <a href="http://www.dbxtrackers.com">www.dbxtrackers.com</a> e nel sito dell'index provider <a href="http://www.ms cibarra.com">www.ms cibarra.com</a> . Il ticker Bloomberg dell'Indice è NDUECAXJ, mentre il codice Reuters corrisponde a .dMIAX00000NUS.

Gli Indici di riferimento dei Comparti db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan TRN Index ETF e db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN Index ETF, benché denominati in Dollari Statunitensi ("USD"), sono composti da titoli negoziati nelle valute locali rilevanti. Tale circostanza, alla quale si aggiunge il fatto che i Comparti db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan TRN Index ETF e db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN Index ETF siano quotati in Euro, comporta che gli investitori saranno soggetti al rischio di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali rilevanti.

Con riferimento all'Indice del comparto db x-trackers Russell 2000 ETF, il medesimo rischio è associato all'investimento in tale Comparto Rilevante i cui titoli dell'Indice di riferimento sono espressi in Dollari Statunitensi.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono azioni di Classe "1C", il che significa che i dividendi netti maturati da ciascun Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi del rispettivo Indice di Riferimento.

Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto completo.

## 2. **RISCHI**

L'investimento nelle Azioni dei Comparti deve costituire oggetto di un'attenta valutazione. Si invitano pertanto i potenziali investitori nei Comparti Rilevanti 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 e nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante.

Le Azioni dei Comparti possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati 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 parzialmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

#### *Rischio di investimento*

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

In particolare, le Azioni dei Comparti Rilevanti 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 Rilevante deve sostenere spese di vario genere, mentre il rispettivo indice 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 rispettivo indice.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto Rilevante potrebbe non riflettere il valore e la *performance* dell'indice di riferimento.

#### *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 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.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato *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 di un determinato Comparto Rilevante ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante del Comparto Rilevante in questione con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni dei Comparti Rilevanti ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni degli stessi, 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, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV dei Comparti Rilevanti, 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 Rilevanti.

Le Azioni di ciascun Comparto Rilevante 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 corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto investirà principalmente in valori mobiliari e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap (l' "operazione swap OTC"), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione swap OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap OTC effettuate dal Comparto, facendo sì che la Controparte dello Swap rilasci alla Banca Depositaria una garanzia conferita conformemente a quanto previsto dalle leggi lussemburghesi e dalle direttive comunitarie applicabili.

La Controparte dello Swap è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1

Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

### *Rischio di cambio*

In considerazione della circostanza che gli Indici di riferimento sono composti da titoli negoziati in valute diverse dall'Euro, esiste un rischio di cambio associato all'investimento nei Comparti Rilevanti dipendente dalle eventuali fluttuazioni del rapporto di cambio tra l'Euro e le suddette valute.

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

Con provvedimento n. 6166 del 29 Gennaio 2009, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni dei Comparti Rilevanti nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETF*plus*), segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2, demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Lo Specialista è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Zurigo e Francoforte (*market maker*: Deutsche Bank AG, filiale di Londra) e potranno essere successivamente ammesse a quotazione sui mercati regolamentati di riferimento delle seguenti piazze finanziarie: Amsterdam , Parigi e Londra.

### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni dei Comparti Rilevanti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ETF*plus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni di ciascun 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.

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 ETF*plus* 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 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 di ciascun Comparto Rilevante 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 di ciascun Comparto Rilevante sul mercato ETF*plus* 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 valore delle Azioni dei Comparti Rilevanti varia in relazione alle oscillazioni dei titoli costituenti l'Indice di Riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare le Azioni dei Comparti Rilevanti 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 organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano 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'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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 dei Comparti Rilevanti in Azioni di altro comparto.

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti Rilevanti, 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. La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale 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.

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) del Comparto Rilevante e del NAV per quota del Comparto Rilevante relativi al giorno di borsa aperta precedente, nonché il numero di Azioni in circolazione.

## **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 esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato nella tabella di seguito identifica le Azioni di ciascun Comparto Rilevante:

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b>db x-trackers RUSSELL 2000 ETF</b>	<b>LU0322248658</b>
<b>db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN INDEX ETF</b>	<b>LU0322252338</b>
<b>db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN INDEX ETF</b>	<b>LU0322252171</b>

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni dei Comparti Rilevanti 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 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo del 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 degli articoli 15 e 63 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia.

## 7. **SPECIALISTI**

Deutsche Bank AG, London Branch, con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, Regno Unito, è stata nominata con apposita convenzione operatore “Specialista”, 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 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 del Comparto Rilevante 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 dell’Indice.

I dati relativi agli iNAV dei Comparti Rilevanti calcolati in euro da Deutsche Börse sono diffusi alle pagine Bloomberg (*Bloomberg iNAV*) ed alle pagine Reuters (*Reuters RIC iNAV*) indicate nella tabella di seguito riportata:

<b><i>Comparto Rilevante</i></b>	<b><i>Bloomberg iNAV</i></b>	<b><i>Reuters RIC iNAV</i></b>
<b>db x-trackers RUSSELL 2000 ETF</b>	XR2KINAV	XR2KINAV.DE
<b>db x-trackers MSCI PACIFIC ex Japan TRN INDEX ETF</b>	XPXJINAV	XPXJINAV.DE
<b>db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN INDEX ETF</b>	XAXJINAV	XAXJINAV.DE

## **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. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 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 completo della Società.

### **11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

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

- 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 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *// 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 la partecipazione nella 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.

Milano, 5 Febbraio 2009

**Per db x-trackers**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

---

**Avv. Enrico Leone**

# 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 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 OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## **db x-trackers DJ STOXX® 600 ETF** **(Classe “1C”, comparto denominato in Euro)**

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 ed è valido a decorrere dal 7 Febbraio 2009.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della Consob in data 6 Febbraio 2009, 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/9011518 del 3 Febbraio 2009 (Procedimento n. 20090413/1).

## 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 nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

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.

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* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*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 delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

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 del Comparto possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (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 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'obiettivo di investimento del Comparto **db x-trackers DJ STOXX® 600 ETF** (il "**Comparto Rilevante**") è quello di replicare il rendimento del **Dow Jones STOXX® 600 Index** (l' "**Indice**").

L'Indice, gestito da STOXX Limited, Zurigo (l' "**Index Provider**"), è un *Total Return Index*, espresso in Euro, che riflette il rendimento di 600 società ad alta, media e bassa capitalizzazione di 18 paesi europei.

Il ticker Bloomberg dell'Indice è SXXR, mentre il codice Reuters corrisponde a .STOXXR.

Le informazioni sulla metodologia utilizzata per la composizione dell'Indice sono reperibili nel sito [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) e nel sito dell' *Index Provider*, [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

Le Azioni del Comparto db x-trackers DJ STOXX® 600 ETF sono azioni di Classe "1C".

Ulteriori informazioni relative all'Indice ed al Comparto Rilevante possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto e nel Prospetto.

## 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 della Società e nel Prospetto Semplificato del presente Comparto.

Le Azioni del Comparto possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati 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 parzialmente 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 consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice di riferimento. Non è possibile garantire che il Comparto consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni del Comparto 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.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto potrebbe non riflettere la *performance* dell'indice di riferimento.

### *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 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.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato *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 alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante del Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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, 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, 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 del Comparto.

Le Azioni del Comparto 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 corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto investirà principalmente in valori mobiliari e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap (l' **"operazione swap OTC"**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione swap OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap OTC effettuate dal Comparto, facendo sì che la Controparte dello Swap rilasci alla Banca Depositaria una garanzia conferita conformemente a quanto previsto dalle leggi lussemburghesi e dalle direttive comunitarie applicabili.

La Controparte dello Swap è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

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

Con provvedimento n. 6166 del 29 Gennaio 2009, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETF*plus*), segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2, demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Lo Specialista è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Zurigo (*market maker*: Deutsche Bank AG, filiale di Londra) e potranno essere successivamente ammesse a quotazione sui mercati regolamentati di riferimento

delle seguenti piazze finanziarie: Amsterdam, Londra e Francoforte.

#### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., *ETFplus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni del Comparto 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.

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 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 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 valore delle Azioni del Comparto varia in relazione alle oscillazioni dei titoli costituenti l'Indice di riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare le Azioni del Comparto 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 organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano 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'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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. La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale 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.

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) del Comparto e del NAV per quota del Comparto relativi al giorno di borsa aperta precedente, nonché il numero di Azioni in circolazione.

#### **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 esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni del Comparto,

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b>db x-trackers DJ STOXX® 600 ETF</b>	<b>LU0328475792</b>

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni del Comparto 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 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo del deposito accentratore 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 degli articoli 15 e 63 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia.

## **7. SPECIALISTI**

Deutsche Bank AG, London Branch, con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, Regno Unito, è stata nominata con apposita convenzione operatore "Specialista", 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 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 del Comparto 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 dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto calcolato in euro da Deutsche Börse sono diffusi alla pagina Bloomberg *XSX6iNAV (Bloomberg iNAV)* ed alla pagina Reuters *XSX6iNAV.DE (Reuters RIC iNAV)*.

## **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. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 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 e' 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 e' 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 Completo della Società.

### **11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

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

- 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 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni 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 la partecipazione nella 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.

Milano, 5 Febbraio 2009

**Per db x-trackers**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**

# 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 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 OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## db x-trackers CAC 40® ETF

(Classe "1D", comparto denominato in Euro)

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 ed è valido a decorrere 7 Febbraio 2009.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della Consob in data 6 Febbraio 2009, 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/9011518 del 3 Febbraio 2009 (Procedimento n. 20090413/1).

## 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 nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto 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 luglio. 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.

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* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*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 delle caratteristiche dell’indice di riferimento.

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 del Comparto possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell’articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**T.U.F.**”) e dall’articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (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 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’obiettivo di investimento del Comparto db x-trackers CAC 40<sup>®</sup> ETF è quello di replicare il rendimento del CAC 40<sup>®</sup> Index (l’ “**Indice**”). L’Indice, calcolato e gestito da Euronext Paris S.A. (l’ “**Index Provider**”), è un indice ponderato sulla base della capitalizzazione di mercato del flottante, ideato per riflettere il rendimento dei titoli azionari a maggiore capitalizzazione e più liquidi quotati su Euronext Parigi. L’Indice è composto da 40 titoli selezionati tra i 100 titoli azionari a maggiore capitalizzazione e maggiormente scambiati sul mercato regolamentato Euronext.

L’Indice è un *Price Index*, espresso in Euro. Le informazioni sulla metodologia utilizzata per la composizione dell’Indice sono reperibili nel sito [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) e nel sito dell’*Index Provider*, [www.euronext.com](http://www.euronext.com). Le Azioni del Comparto db x-trackers CAC 40<sup>®</sup> ETF sono azioni di Classe “1D”.

Il ticker Bloomberg dell’Indice è CAC, mentre il codice Reuters corrisponde a . FCHI . Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto e nel Prospetto completo.

## 2. **RISCHI**

L’investimento nelle Azioni del Comparto 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 della Società e nel Prospetto Semplificato del presente Comparto.

Le Azioni del Comparto possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati 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 parzialmente 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 consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice di riferimento. Non è possibile garantire che il Comparto consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni del Comparto 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 di Riferimento rispetto al momento in cui vengono imputati gli eventuali dividendi.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto potrebbe non riflettere il valore e la performance dell'indice di riferimento.

#### *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 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.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato *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 alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante del Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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, 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, 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 del Comparto.

Le Azioni del Comparto 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 corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto investirà principalmente in valori mobiliari e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap (l' **"operazione swap OTC"**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione swap OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap OTC effettuate dal Comparto, facendo sì che la Controparte dello Swap rilasci alla Banca Depositaria una garanzia conferita conformemente a quanto previsto dalle leggi lussemburghesi e dalle direttive comunitarie applicabili.

La Controparte dello Swap è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

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

Con provvedimento n. 6166 del 29 Gennaio 2009, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETF*plus*), segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2, demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Lo Specialista è Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, Regno Unito.

Le Azioni del Comparto sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Parigi e Francoforte (*market maker*: Deutsche Bank AG, filiale di Londra ) e potranno essere successivamente ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di riferimento della piazza finanziaria di Londra e Zurigo.

### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ETF*plus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni del Comparto 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.

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 ETF*plus* 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 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 sul mercato ETF*plus* 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 valore delle Azioni del Comparto varia in relazione alle oscillazioni dei titoli costituenti l'Indice di riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare le Azioni del Comparto 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 organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera

del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano 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'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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. La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale 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.

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) del Comparto e del NAV per quota del Comparto relativi al giorno di borsa aperta precedente, nonché il numero di Azioni in circolazione.

## **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 esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni del Comparto,

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b>db x-trackers CAC 40® ETF</b>	<b>LU0322250985</b>

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni del Comparto 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 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo del 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 degli articoli 15 e 63 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia.

## **7. SPECIALISTI**

Deutsche Bank AG, London Branch, con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, Regno Unito, è stata nominata con apposita convenzione operatore "Specialista", 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 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 del Comparto secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

## **8. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV) E DIVIDENDI**

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 dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto calcolato in euro da Deutsche Börse sono diffusi alla pagina Bloomberg VLX40 (*Bloomberg iNAV*) ed alla pagina Reuters .VLX40 (*Reuters RIC iNAV*).

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; 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 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. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 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 Completo della Società.

### **11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

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

- 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 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *// 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 la partecipazione nella 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.

Milano, 5 Febbraio 2009

**Per db x-trackers**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**