

**AVVISO n.6025**

**12 Aprile 2011**

**ETFplus - OICR  
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : DB-X-TRACKERS  
Oggetto : 'ETFplus - OICR indicizzati' -  
Inizio negoziazioni  
'DB-X-TRACKERS'

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

**DB X-TRACKERS CURRENCY RETURNS ETF**

**LU0328474472**

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 14/04/2011

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 1

Specialista: DEUTSCHE BANK A.G. LONDON BRANCH - IT1133

**SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione: DB-X-TRACKERS

**CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E  
INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE SULLA PIATTAFORMA TRADELECT**

**DB X-TRACKERS CURRENCY RETURNS ETF**

Moltiplicatore per iceberg orders: 0,01

Per altre caratteristiche vedi scheda riepilogativa

**DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 14/04/2011, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento/i per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Local Market TIDM	Short Name	TIDM	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante
DB X-TRACKERS CURRENCY RETURNS ETF	LU0328474472	XCCR	ETF XCCR DB	B3XY	EUR	20500	0,5 %	1	EUR	2845280	29/03/11	DEUTSCHE BANK CURRENCY RETURNS EUR INDEX

Denominazione/Long Name	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
DB X-TRACKERS CURRENCY RETURNS ETF	TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI DEL COMPARTO

# db x-trackers

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,

db x-trackers Currency Returns ETF  
Classe "1C", denominata in Euro

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 31 MARZO 2011

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 1 APRILE 2011

LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO.

# db x-trackers

**DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR APERTI INDICIZZATI ESTERI  
ARMONIZZATI RELATIVO AL COMPARTO:**

**db x-trackers Currency Returns ETF  
Classe "1C", denominata in Euro**

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 31  
MARZO 2011**

**DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 1 APRILE 2011**

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

### 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.

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

I Comparti della Società sono organismi di investimento collettivo del risparmio ("**OICR**") aperti armonizzati<sup>1</sup> classificabili come Exchange Traded Funds (ETF) in quanto caratterizzati a) da una politica di investimento che consiste nella replica di un indice di riferimento e pertanto dall'assenza di una qualsiasi attività discrezionale da parte della Società di Gestione nelle scelte di investimento (gestione passiva) e b) dal fatto che le Azioni sono ammesse alla quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le 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 della classe 1C del comparto db x-trackers Currency Returns ETF (il "**Comparto Rilevante**")<sup>2</sup> è quello di replicare passivamente il rendimento del DB CR EUR Index (il "**Sottostante**"), un indice di tipo *Net Total Return* correlato al rendimento del Deutsche Bank Currency Returns Index (il "**Indice DBCR**") con copertura del rischio di cambio. Il Sottostante è calcolato e pubblicato da Deutsche Bank AG, Filiale di Londra, che opera in qualità di sponsor dell'indice (lo "**Sponsor dell'Indice**").

Il Sottostante si propone di riflettere il rendimento del Deutsche Bank Carry Index ("**Carry Index**"), il Deutsche Bank Momentum Index (il "**Momentum Index**") ed il Deutsche Bank

<sup>1</sup> Si definisco "armonizzati" i fondi comuni di investimento e le società di investimento a capitale variabile (SICAV) esteri rientranti nel campo di applicazione della 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 ("**Direttiva UCITS**").

<sup>2</sup> Il presente documento di quotazione descrivere un investimento nella classe 1C del comparto db x-trackers Currency Returns ETF. Ogni riferimento al Comparto Rilevante nel presente documento deve intendersi unicamente alla classe 1C dello stesso.

Valuation Index (il “**Valuation Index**”) (ciascuno un “**Indice DBCR Sottostante**”). Gli Indici DBCR Sottostanti hanno la medesima ponderazione e sono composti come indicato di seguito<sup>3</sup>:

- (a) Carry (EUR) Index – L’Indice si propone di riflettere una strategia di acquisto di contratti forward a 3 mesi (3-month forward contracts) sulle tre Valute G10<sup>4</sup> aventi corso legale nelle giurisdizioni caratterizzate da alti tassi di interesse e di vendita di contratti forward a 3 mesi (3-month forward contracts) sulle tre Valute G10 aventi corso legale nelle giurisdizioni caratterizzate da bassi tassi di interesse.
- (b) Momentum (EUR) Index – L’Indice si propone di riflettere una strategia di acquisto di contratti forward ad un mese (1-month forward contracts) sulle tre Valute G10 che hanno registrato i maggiori aumenti di valore rispetto al Dollaro U.S. nei 12 mesi precedenti e di vendita dei contratti forward ad un mese (1-month forward contracts) sulle tre Valute G10 che hanno registrato la flessione maggiore di valore rispetto al Dollaro U.S. nei dodici mesi precedenti, determinato con riferimento ai tassi di cambio a pronti per dette valute rispetto al Dollaro US.
- (c) Valuation (EUR) Index – L’Indice si propone di riflettere una strategia di acquisto di contratti forward a 3 mesi (3-month forward contracts) sulle tre Valute G10 che sono “sottovalutate” e di vendita dei contratti forward a 3 mesi (3-month forward contracts) sulle tre Valute G10 che sono “sopravalutate”, sulla base della comparazione della media dei tassi di cambio a pronti relativi a tali valute con riferimento al Dollaro U.S. nel corso del precedente trimestre rispetto alle Parità del Potere d’Acquisto (PPP – Purchasing Power Parities) di tali valute.

Gli Indici DBCR Sottostanti sono *funded* (consolidato), ciò significa che indipendentemente dalle fluttuazioni dovute alle variazioni nei tassi di cambio e dei tassi di interesse delle Valute dell’Indice, l’Indice crescerà al tasso del mercato monetario Eonia. Il livello di chiusura di un indice consolidato è pertanto influenzato dalle variazioni dei tassi *overnight* del mercato monetario in Euro applicati sul mercato interbancario della Zona Euro dalla Banca Centrale Europea.

Il livello di chiusura dell’Indice in qualunque giorno è influenzato dai livelli di chiusura di ciascuno dei tre Indici DBCR Sottostanti, che sono a loro volta influenzati dalle variazioni dei tassi di cambio relativi alle valute rilevanti alle quali gli indici DBCR Sottostanti fanno riferimento.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante e’ l'Euro Le Azioni del Comparto Rilevante sono Azioni a Capitalizzazione, il che significa che i proventi maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi dell’Sottostante di riferimento.

Più dettagliate informazioni sul Sottostante nonché sulla metodologia utilizzata per la

<sup>3</sup> La presente sezione descrive brevemente l’Indice. Sebbene la stessa contenga una sintesi delle principali caratteristiche dell’Indice, non ne costituisce una descrizione completa. I termini in maiuscolo, se non definiti in questo documento, hanno lo stesso significato ad essi attribuito nel Prospetto e nel Prospetto Semplificato.

<sup>4</sup> Il paniere delle valute idonee per entrare a fare parte di ciascun Indice DBCR Sottostante è composto dalle “Valute G10”: Dollaro Australiano, Dollaro Canadese, Franco Svizzero, Euro, Sterlina Britannica, Yen Giapponese, Corona Norvegese, Dollaro Neozelandese, Corona Svedese e Dollaro US (le “Valute dell’Indice”).



composizione dello stesso sono reperibili nel sito [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) e nel sito dell'*index provider Deutsche Bank AG, London Branch*, [www.dbiq.com](http://www.dbiq.com). Il ticker Bloomberg del Sottostante è DBCREUF, mentre il codice Reuters corrisponde a .DBCREUF. Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto completo.

## 2. **RISCHI**

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

Le Azioni del Comparto Rilevante 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 Rilevante ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere integralmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

### *Rischio di investimento*

L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto Rilevante consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione del Sottostante. Non è possibile garantire che il Comparto Rilevante 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 il Comparto Rilevante investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto Rilevante sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto Rilevante possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

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

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese e costi di vario genere, mentre il Sottostante 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 Sottostante.

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

### *Rischio Indice e rischio di liquidabilità*

Non vi è garanzia che l'indice che costituisce o dal quale derivare il Sottostante (indicato nel presente paragrafo come l' "**indice di riferimento**") continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'*indice di riferimento* 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 di riferimento* 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 di riferimento* essere sostituito.

Determinate circostanze quali l'interruzione del calcolo o della pubblicazione dell'*indice di riferimento* sottostante, potrebbero comportare la sospensione delle negoziazioni delle Azioni.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del Comparto Rilevante ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale *indice di riferimento* sottostante del Comparto Rilevante con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'*indice di riferimento* 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 Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni del Comparto Rilevante, 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 Rilevante, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

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

### *Rischio di liquidazione anticipata*

La Società e ciascuno dei suoi Comparti, incluso il Comparto Rilevante, potrebbero essere soggetti a liquidazione anticipata (per una descrizione dettagliata dei casi di liquidazione della Società o di un Comparto si prega di fare riferimento ai paragrafi II.c e II.d del Capitolo “*Informazioni Generali sulla Società e sulle Azioni*” presente nella parte generale del Prospetto). Al verificarsi di tale ipotesi, l’investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario.

#### *Rischi Specifici correlati ai Mercati Valutari Esteri*

mercati valutari possono essere caratterizzati da un’elevata volatilità. In questi mercati possono registrarsi nel corso di brevi intervalli di tempo variazioni di notevole portata, comprese le variazioni di prezzi e di liquidità. I rischi correlati al tasso di cambio includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi relativi alla convertibilità, alla volatilità dei mercati e alle potenziali interferenze da parte delle autorità governative straniere attraverso l’introduzione di discipline relative ai mercati domestici, agli investimenti stranieri e a particolari operazioni in valuta estera.

In particolare, i tassi di cambio possono essere influenzati da numerosi eventi, compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli eventi politici, le condizioni economiche generali, gli interventi da parte del governo o gli interventi di natura regolamentare, le variazioni nella bilancia dei pagamenti e nella bilancia commerciale, i tassi di inflazione domestici ed internazionali, le restrizioni agli scambi internazionali e la svalutazione della valuta.

Qualunque di tali eventi (o una combinazione degli stessi) può causare un’inattesa volatilità o una mancanza di liquidità nei mercati della valuta estera. Ciò può avere un impatto negativo sui livelli di chiusura degli Indici DBCR Sottostanti e sul livello di chiusura del Sottostante e dell’Indice DBCR, che a sua volta inciderà negativamente sul rendimento del Comparto.

Qualora un Indice DBCR Sottostante sia rimosso o sostituito a seguito di un Evento di Rettifica dell’Indice DBCR Sottostante (come definito di seguito) i Sottostanti non beneficeranno di alcun rendimento futuro derivante dall’Indice DBCR Sottostante rimosso rilevante e qualunque Indice DBCR Sottostante sostitutivo può avere un rendimento negativo.

Lo Sponsor dell’Indice ha ampia facoltà di scelta relativamente ai Sottostanti ed a ciascuno degli Indici DBCR Sottostanti, l’esercizio di tali facoltà può avere un effetto rilevante sul valore dei Sottostanti e dell’Indice DBCR.

In aggiunta, possono verificarsi dei conflitti di interesse tra Deutsche Bank AG, Filiale di Londra, che agisce in qualità di Sponsor dell’Indice e Deutsche Bank AG e le sue affiliate quando agiscono in altra veste.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l’Obiettivo di Investimento, il Comparto potrà investire in valori mobiliari e/o fare uso di tecniche relative a strumenti derivati 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. A seguito dell'uso delle operazioni swap OTC ai fini di replica del Sottostante esiste pertanto un rischio di controparte in riferimento al soggetto con cui l'operazione swap OTC e' conclusa.

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 avente le caratteristiche richieste 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.

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

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.

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

Con provvedimento n. LOL-000668 del 23 marzo 2011, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETF*plus*), segmento OICR aperti indicizzati - Classe 1, 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 Rilevante sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di 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: Londra e Zurigo.

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

La negoziazione delle Azioni del Comparto Rilevante si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ETF*plus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 1 dalle 09.00 - 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 del Comparto Rilevante anche su uno degli altri mercati regolamentati su cui le stesse sono quotate a patto che gli Intermediari Autorizzati siano abilitati ad operare sui suddetti mercati.

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

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore del NAV per quota del Comparto Rilevante relativo al giorno di borsa aperta precedente ed 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 Rilevante,

<b>Comparto Rilevante</b>	<b>ISIN</b>
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF (Classe "1C" in Euro)	LU0328474472

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni del Comparto Rilevante non potranno essere rappresentate da titoli, in conformità a quanto disposto dall'articolo 83**bis** del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, 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 di deposito accentrato delle Azioni ivi negoziate presso la Monte Titoli S.p.A. e pertanto la circolazione delle Azioni sarà regolata dalle convenzioni tra la Monte Titoli S.p.A. ed il menzionato sistema di gestione accentrata Clearstream AG, presso il quale Monte Titoli S.p.A. intrattiene un conto omnibus ai sensi 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 prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

## **8. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI**

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

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

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

## **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 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 secondo le modalità indicate nel paragrafo 10.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società al seguente indirizzo: [www.dbxtrackers.it](http://www.dbxtrackers.it).

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.it](http://www.dbxtrackers.it)) nonché, con esclusione delle relazioni annuali e semestrali, sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)):

- 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 Corriere della Sera*, 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, 30 marzo 2011

**Per db x-trackers**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

---

**Avv. Enrico Leone**