

<b>AVVISO n.14693</b>	08 Agosto 2012	ETFplus - OICR indicizzati
---------------------------	----------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : DB-X-TRACKERS  
dell'Avviso

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 CSI300 Index ETF**

**LU0779800910**

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 10/08/2012

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2

Specialista: DEUTSCHE BANK AG - IT1133

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: DB X-TRACKERS

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E  
INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 10/08/2012, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
db x-trackers CSI300 Index ETF	LU0779800910	XCHA	736398	EUR	20600	3 %	1	USD	500000	20/07/12	CSI300 Index	Price	0,5 %	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 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche,

## db X-trackers CSI300 INDEX ETF

Classe "1C", denominata in USD

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 27/07/2012

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 28/07/2012

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 CSI300 INDEX ETF**

**Classe "1C", denominata in USD**

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 27/07/2012**

**DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 28/07/2012**

## 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*) ed in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche (la "**Società**") la 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 CSI300 Index ETF** (il "**Comparto Rilevante**"<sup>2</sup>) è quello di replicare passivamente il rendimento del **CSI300 Index** (l' "**Indice**"), un indice calcolato e gestito da China Securities Index Co.,Ltd (l' "**Index Provider**").

<sup>1</sup> Si definisce "armonizzati" i fondi comuni di investimento e le società di investimento a capitale variabile (SICAV) esteri rientranti nel campo di applicazione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche ("**Direttiva UCITS**").

<sup>2</sup> Si precisa che ogni riferimento al "Comparto Rilevante" contenuto nel presente Documento di Quotazione deve intendersi fatto unicamente alla Classe "1C" del comparto db X-trackers CSI300 Index ETF, che tale *termine definito* (Comparto Rilevante) viene utilizzato nel presente documento unicamente per finalità espositive e non intende riferirsi ad altre classi del medesimo comparto.

L'Indice è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato, che misura il rendimento delle azioni di categoria "A"<sup>3</sup> negoziate sulla Borsa Valori di Shanghai o sulla Borsa Valori di Shenzhen. L'Indice è composto dai titoli delle 300 società a maggiore capitalizzazione di mercato e liquidità, selezionati all'interno dell'intero universo delle Società aventi azioni di categoria "A" quotate nella Repubblica Popolare Cinese (la "RPC"). L'Indice è quotato in renminbi ("CNY").

L'Indice è di tipo *price return*. Un indice di tipo *price return* calcola il rendimento degli elementi costitutivi dell'indice presupponendo che i dividendi o le distribuzioni non vengano ricompresi nei rendimenti dell'indice.

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

Più dettagliate informazioni sull'Indice nonché sulla metodologia utilizzata per la composizione dello stesso sono reperibili nel sito [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) e nel sito dell'*index provider* [www.csindex.com.cn](http://www.csindex.com.cn). Il *ticker* Bloomberg dell'Indice è **SHSZ300**, mentre il codice Reuters corrisponde **.CSI300**.

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento i Comparti Rilevanti utilizzeranno strumenti derivati negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap.

Per una valutazione dei rischi correlati ad un investimento nel Comparto Rilevante, si prega di fare riferimento alla sezione "Profilo di Rischio e di Rendimento" presente nelle Informazioni Chiave per gli Investitori ("KIID") nonché nella sezione profilo dell'Investitore Tipo presente nell'Allegato sul Prodotto rilevante.

Ulteriori informazioni possono essere reperite nel KIID (*Key Investor Information Document*) 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 KIID 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 al Comparto

<sup>3</sup> L'investimento e la negoziazione di azioni di categoria "A" (che rappresentano gli elementi costitutivi dell'Indice) da parte di società straniere possono essere effettuati solo nel caso in cui tali società abbiano ottenuto la licenza come "investitori istituzionali stranieri qualificati" (Qualified Foreign Institutional Investor, "QFII") da parte della Commissione di Vigilanza e Regolamentazione Titoli del Mercato Cinese (China Securities Regulatory Commission, "CSRC"). Il Comparto non è in possesso di una licenza QFII e pertanto otterrà un'esposizione su tali titoli tramite la/le Operazione/i Swap OTC.

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 dell'Indice. 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 dell'indice sottostante, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese e costi di vario genere (inclusi i costi di replica dell'Indice), mentre l'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 dell'indice.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto Rilevante potrebbe non riflettere la *performance* dell'indice sottostante 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 delle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento di Borsa**") e dal Prospetto.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 4, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazione 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 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 Rilevante ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante del Comparto Rilevante 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 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.

#### *Rischio di cambio*

In dipendenza dal fatto che l'Indice di riferimento è composto da titoli negoziati in una valuta diversa dall'Euro, esiste un rischio di cambio associato all'investimento nel Comparto dipendente dalle eventuali fluttuazioni del rapporto di cambio tra l'Euro e la valuta di denominazione dei titoli.

#### *Fattori di Rischio aggiuntivi relativi al Comparto Rilevante*

Gli investitori nel Comparto devono essere a conoscenza dei seguenti rischi relativi agli investimenti nella Repubblica Popolare Cinese ("RPC"):

(a) *Rischi politici, economici e sociali:* Qualsiasi cambiamento politico, l'instabilità sociale e gli sviluppi negativi dal punto di vista diplomatico che abbiano luogo o siano relativi alla RPC potrebbero tradursi nell'imposizione di ulteriori restrizioni governative, ivi comprese l'espropriazione di beni, l'applicazione di imposte che si traducono nella confisca o nella nazionalizzazione di alcuni degli elementi costitutivi dell'Indice. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che qualsiasi cambiamento nelle politiche della RPC potrebbe avere un effetto negativo sui mercati dei titoli della RPC, nonché sul rendimento del Comparto Rilevante.

(b) *Rischi economici della RPC:* Negli ultimi anni, l'economia della RPC ha sperimentato una rapida crescita. Tuttavia, tale crescita potrebbe interrompersi e persino non interessare in modo eguale tutti i settori dell'economia della RPC. Il governo della RPC ha attuato, di volta in volta, varie misure volte ad ostacolare il surriscaldamento dell'economia. Inoltre, la trasformazione della RPC da economia socialista in economia più orientata verso il mercato ha condotto a vari eventi di turbativa a livello economico e sociale nella RPC e non esiste alcuna garanzia che tale trasformazione possa continuare o avere successo. Tutti questi fattori potrebbero avere un effetto negativo sul rendimento del Comparto Rilevante.

(c) *Sistema legale della RPC:* Il sistema legale della RPC si basa su leggi e regolamenti scritti. Tuttavia, molti di questi regolamenti e leggi non sono ancora stati oggetto di verifica e la loro applicazione rimane incerta. In particolare, la disciplina che regola gli scambi in valuta nella RPC è relativamente nuova e la sua applicazione è incerta. Tale disciplina autorizza la CSRC e l'amministrazione valutaria statale (State Administration of Foreign Exchange, "SAFE") ad interpretare discrezionalmente tali norme, il che può tradursi in maggiori incertezze sulla relativa applicazione.

(d) *Regime fiscale nella RPC:* Negli ultimi anni, il governo della RPC ha introdotto varie politiche di riforma della disciplina fiscale, inoltre le leggi e i regolamenti fiscali esistenti potrebbero essere rivisti o modificati in futuro. Qualsiasi modifica alle politiche fiscali potrebbe ridurre i proventi al netto delle imposte delle società della RPC ai quali è collegato il rendimento del Comparto. Inoltre, sebbene la ritenuta alla fonte sui dividendi, sui bonus e sugli interessi pagati ai QFII sia stata ora confermata dall'Amministrazione Fiscale Statale della RPC, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la posizione dei QFII con riferimento al regime fiscale nella RPC del *capital gain* e degli utili (diversi da dividendi, bonus e interessi) non può essere determinata con certezza. La/le Operazione/i Swap OTC sottoscritta/e tra il Comparto e la Controparte dello Swap dovrà/dovranno pertanto comprendere una previsione in base alla quale il Comparto si impegna a tenere totalmente indenne la Controparte dello Swap da qualsiasi imposizione fiscale che possa sorgere, retroattivamente o in futuro, in relazione alla negoziazione e detenzione di azioni di categoria "A" da parte della Controparte dello Swap ai fini di copertura della/e Operazione/i Swap OTC. Laddove l'Agente di Calcolo dello Swap reputi, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, che sia concreto il rischio dell'applicazione di tale ritenuta alla fonte sul *capital gain* realizzato dai QFII, il medesimo potrà decidere, in qualsiasi momento, di rivedere al ribasso la valutazione della/e Operazione/i Swap OTC al fine di tener conto di detto importo previsto per tale imposizione fiscale. Qualsiasi rettifica della valutazione della/e Operazione/i Swap OTC sarà valida fino al momento in cui la posizione fiscale della Controparte dello Swap nella RPC non sia oggetto di verifica e l'Agente di Calcolo dello Swap potrà allora stabilire che i) qualsiasi importo così dedotto dalla valutazione della/e Operazione/i Swap OTC è sufficiente a coprire la relativa imposizione fiscale della Controparte dello Swap, nel qual caso il medesimo potrà decidere di rivedere al rialzo la valutazione della/e Operazione/i Swap OTC per tenere conto di qualsiasi rettifica in eccesso che possa essere stata fatta, oppure che ii) qualsiasi importo così dedotto dalla valutazione della/e Operazione/i Swap OTC è insufficiente a coprire la relativa imposizione fiscale della Controparte dello Swap, nel qual caso il medesimo potrà procedere a un'ulteriore revisione al ribasso della valutazione

della/e Operazione/i Swap OTC. Di conseguenza, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i) il Valore Patrimoniale Netto del Comparto Rilevante può subire un effetto negativo da una qualsiasi di tali rettifiche della valutazione della/e Operazione/i Swap OTC, ii) il potenziale effetto negativo sul rendimento del Comparto Rilevante che gli investitori possono subire in seguito a una qualsiasi di tali rettifiche dipenderà dalle tempistiche del loro investimento e/o disinvestimento nel Comparto Rilevante e iii) la portata di tale potenziale effetto negativo sul rendimento del Comparto Rilevante può non essere proporzionata alla partecipazione di un investitore nel Comparto Rilevante a causa del potenziale effetto retroattivo di qualsivoglia modifica del regime fiscale della RPC.

(e) *Principi contabili e di rendicontazione:* Le procedure e i principi contabili, di auditing e di rendicontazione finanziaria applicabili alle società nella RPC possono differire da quelli applicabili in paesi dotati di mercati finanziari più sviluppati. Tali differenze possono riguardare ambiti quali l'applicazione di diversi metodi di valutazione per le proprietà e gli attivi come anche i diversi requisiti per la divulgazione delle informazioni agli investitori.

### *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 dell'Indice esiste pertanto un rischio di controparte in riferimento al soggetto con cui l'operazione swap OTC è 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-001311 del 19 Luglio 2012, 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*" (ETFplus), segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2, e con successivo Avviso ha comunicato la data di inizio delle negoziazioni del Comparto Rilevante.

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*).

#### **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., *ETFplus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 2 dalle 09.00 - alle 17.30 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 nell'Allegato sul Prodotto rilevante presente nel Prospetto 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 dell'articolo 19-*quater*, comma 7, del Regolamento Emittenti, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nell'Allegato sul Prodotto e nel KIID relativo al Comparto Rilevante. 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 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,

Comparto Rilevante	ISIN
db X-trackers CSI300 INDEX ETF (Classe 1C)	LU0779800910

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.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolato in euro da Deutsche Börse sono diffusi alla pagina Bloomberg XCHAINVE (*Bloomberg iNAV*) ed alla pagina Reuters XCHAINAVEUR.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 di riferimento.

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

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9. ONERI 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 KIID 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 dall'investimento in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 42 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 20 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di

partecipazione all'organismo di investimento e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, e di cessione o di liquidazione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni, al netto del 37,5 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni (cosiddetti *white listed*). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati dell'Unione Europea e in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella cosiddetta *white list*) nei titoli medesimi. Detta percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali e annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. La ritenuta 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'articolo 10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

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

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

- (C) 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;
- (D) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (E) 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;
- (F) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (G) 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.
- (H) 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 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;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto della Società;
- il KIID del Comparto Rilevante in lingua italiana;
- la relazione annuale e semestrale, 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, 27 LUGLIO 2012

**Per db x-trackers**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

---

**Avv. Enrico Leone**