



Borsa Italiana

AVVISO n.15163	07 Settembre 2015	ETFplus - ETF aperti a gestione attiva
---------------------------	-------------------	--

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

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

Oggetto : 'ETFplus - ETF aperti a gestione attiva' -
Inizio negoziazioni 'DB-X-TRACKERS'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

DB X-TRACKERS PORTFOLIO TR UCITS ETF

LU0397221945

Tipo strumento: ETF a gestione attiva

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 09/09/2015

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento ETF A GESTIONE ATTIVA - 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 09/09/2015, 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	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 PORTFOLIO TR UCITS ETF	LU0397221945	XQUI	751792	EUR	1100	1,5 %	1	EUR	1573614	14/08/15			0,72 %	CAPITALIZZATI

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI DI UN COMPARTO DELLA

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,

Società di Gestione

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.

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

db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN UCITS ETF
Classe "1C", denominata in Euro

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 4 SETTEMBRE 2015

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 9 SETTEMBRE 2015

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 ESTERI ARMONIZZATI A GESTIONE
ATTIVA RELATIVO AL COMPARTO:**

db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN UCITS ETF Classe "1C", denominata in Euro

Società di Gestione

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 4.09.2015

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 9.09.2015



A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF

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.

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con sede nel Gran Ducato di Lussemburgo al 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 armonizzati¹ classificabili come *Exchange Traded Funds* (ETF) in quanto caratterizzati dal fatto che le Azioni sono ammesse alla quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le azioni dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (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 Portfolio Total Return UCITS ETF** (il "**Comparto Rilevante**")² è quello di riprodurre al lordo delle commissioni e dei costi il rendimento complessivo (*total return*) un paniere dinamico di ETF composto da alcuni o tutti i fondi di investimento presenti in una selezione di fondi azionari e

¹ 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**").

² 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 Portfolio Total Return UCITS ETF (ISIN: LU0397221945), che tale termine definito (Comparto Rilevante) viene utilizzato nel presente documento unicamente per finalità espositive e non intende riferirsi ad eventuali altre classi del medesimo comparto.



a reddito fisso, il **Portfolio Total Return Portfolio**, (la “**Strategia (costituita da un paniere dinamico di ETF)**” o semplicemente la “**Strategia**”). La Strategia è implementata, calcolata e pubblicata da Deutsche Bank AG (lo “**Sponsor della Strategia**”) ed è denominata in Euro.

Il Comparto Rilevante è un ETF a Gestione Attiva. Un ETF gestito attivamente è un ETF in cui è presente un soggetto, nel caso del Comparto Rilevante la Società di Gestione, alla quale viene riconosciuto un potere discrezionale sulla composizione del portafoglio nel rispetto degli obiettivi e delle politiche di investimento dichiarati (al contrario di un ETF indicizzato, che ha come obiettivo di investimento la replica di un indice e non prevede tale discrezionalità).

Nel caso del Comparto Rilevante, la Società di Gestione è responsabile per la gestione, le scelte di investimento e la selezione dei componenti del paniere, nell’ambito di tale funzione ha dato incarico ad Index Capital GmbH, con sede in Heilmaierstraße 5, 81477 Monaco di Baviera, Germania (l’“**Agente di Allocazione**”) affinché proponga l’allocazione degli elementi costitutivi del paniere.³

L’Agente di Allocazione nel proporre la ponderazione delle varie componenti del paniere dovrà tener conto dei Limiti della Composizione della Strategia (*Underlying Asset Composition Restrictions*) indicati nell’Allegato del Prodotto rilevante. La Società di Gestione rimane responsabile della gestione e svolge un’autonoma ed efficace valutazione della proposta ricevuta, mantenendo piena discrezionalità nella composizione del paniere di ETF e, quindi, nell’implementazione della Strategia.

La Strategia è costituita da un paniere dinamico di *exchange traded funds* (ETF) correlati ad (i) azioni di società di mercati sviluppati ed emergenti e strategie di rendimento da dividendi, ivi compresi titoli azionari del settore immobiliare, o (ii) investimenti a reddito fisso, fra cui: titoli di debito negoziabili (obbligazioni) emessi da governi, titoli di debito negoziabili a breve termine e investimenti con rendimenti legati all’inflazione. Gli ETF che riflettono il rendimento di azioni rappresenteranno dal 30 al 70% della Strategia. Gli ETF che riflettono il rendimento di investimenti a reddito fisso rappresenteranno dal 30 al 70% della Strategia.

L’Agente di Allocazione proporrà la composizione del portafoglio alla Società di Gestione ogni tre mesi selezionando i titoli dall’universo di selezione. Inoltre, l’Agente di Allocazione proporrà i propri suggerimenti alla Società di Gestione in relazione all’allocazione della Strategia che sarà riesaminata fino ad otto volte l’anno. Sono previste revisioni programmate per ogni trimestre e potranno essere effettuate fino a quattro revisioni aggiuntive per ciascun anno.

Per informazioni aggiornate relative agli ETF inclusi nell’Universo di Selezione, nella Strategia, le loro rispettive allocazioni iniziali, la ponderazione percentuale minima e massima degli ETF nell’universo di selezione nonché ponderazione giornaliera dei titoli

³ La Società di Gestione, lo Sponsor della Strategia e l’Agente di Allocazione hanno stipulato in data 13 Maggio 2015 un contratto di *advisory* in base al quale l’Agente di Allocazione si impegna offrire un servizio di consulenza in relazione alla Strategia nel miglior interesse della Società di Gestione e degli investitori del Comparto Rilevante e nei limiti ed alle condizioni previste dalla Descrizione della Strategia. L’Agente di Allocazione in cambio del servizio prestato riceverà una commissione che è calcolata sulla base al patrimonio del Comparto Rilevante (AUM) ed è già inclusa nella Commissione Onnicomprensiva. Pertanto l’Agente di Allocazione non percepisce alcun riconoscimento monetario o finanziario che rappresenta un ulteriore onere per l’investitore, *performance fee* o retrocessione commissionale (*rebates*).



presenti nella Strategia, si prega di far riferimento alle informazioni contenute nel sito www.dbxtrackers.it.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante è 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 del paniere di riferimento.

Il Comparto Rilevante adotta la Politica di Investimento Indiretta⁴ che prevede una modalità di replica del paniere di riferimento sintetica attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, ed in particolare di contratti di swap⁵ che saranno negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap (come di seguito definita). Si ricorda che la Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap rilasciando alla Banca Depositaria una garanzia sotto forma di denaro o di titoli liquidi in conformità alla legge lussemburghese ed alla normativa comunitaria applicabile. La politica di investimento del Comparto Rilevante non prevede la possibilità di fare ricorso al prestito titoli (*security lending*).

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 nel relativo KIID nonché nella sezione Profilo dell'Investitore Tipo presente nell'Allegato sul Prodotto rilevante nel Prospetto.

Conformemente a quanto previsto dall'Articolo 2.2.35, comma 5, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., è messa a disposizione del pubblico almeno una volta al giorno la composizione del portafoglio del paniere dei titoli di riferimento del Comparto Rilevante.

Ulteriori informazioni possono essere reperite nel KIID (*Key Investor Information Document*) rilevante nonché nel prospetto completo unitamente al supplemento che descrive il Comparto Rilevante ed ad ogni ulteriore supplemento ad esso allegato (nel complesso, il "Prospetto").

2. **RISCHI**

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

4 Per una descrizione dettagliata delle caratteristiche dei Comparti con Politica di Investimento Indiretta si rinvia al Capitolo Obiettivi e Politiche di Investimento" contenuto nella parte generale del Prospetto.

5 La variazione di valore del paniere di riferimento può essere oggetto di swap da una controparte al fondo ed, in cambio, il rendimento dei titoli essere oggetto di swap dal fondo alla medesima controparte, in modo che il rendimento del fondo rifletta la variazione del paniere senza influenzare il rendimento dei titoli che il comparto ha in portafoglio. Un contratto di swap è un contratto derivato di scambio a termine (*OTC swap*) che ha appunto lo scopo di riallineare sistematicamente il valore del patrimonio di un fondo con il rendimento del paniere a prescindere dal rendimento dei titoli effettivamente presenti nel patrimonio.



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, dagli Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative al Comparto Rilevante ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi o/e utilizzare tecniche per la gestione efficiente del portafoglio, 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 paniere 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 essere perfettamente correlate con l'andamento del valore del paniere sottostante, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese e costi di vario genere (inclusi i costi di replica del sottostante), mentre il paniere 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; e
- il ricorrere di circostanze eccezionali quali, ad esempio, eventi di turbativa del mercato o mercati estremamente volatili, possono essere in grado di far discostare in misura consistente il rendimento di un comparto a replica diretta da quello del paniere sottostante.

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

Rischio relativo alla Strategia e rischio di liquidabilità

Non vi è garanzia che la Strategia continui ad essere implementata e pubblicata. Nel caso in cui la Strategia cessi di essere implementata o pubblicata, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto o 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 nei paragrafi *II.c* e *II.d* del Capitolo "Informazioni Generali sulla Società e sulle Azioni" presente nella parte generale



del 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.

Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazione delle Azioni sul mercato *ETFplus*.

In determinate circostanze, l'implementazione o la pubblicazione della Strategia potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale implementazione o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o la Strategia essere sostituita.

Determinate circostanze quali l'interruzione dell'implementazione o della pubblicazione della Strategia, 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 Strategia del Comparto Rilevante con un'altra sottostante in caso di interruzione dell'implementazione e della pubblicazione della Strategia o di cessata esistenza della stessa.

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.

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 del fatto che la Strategia può essere composta fino al 50% da elementi costitutivi del paniere denominati in valute diverse dall'Euro, esiste un rischio di cambio associato all'investimento nel comparto limitatamente a tale porzione di investimento e dipendente dalle eventuali fluttuazioni di cambio tra l'Euro e le valute di investimento dei suddetti elementi costitutivi.

Rischi Specifici correlati ad un investimento nel presente ETF a Gestione Attiva

Conflitti di Interesse

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

Discrezionalità

Il rendimento del Comparto Rilevante dipende dalla capacità della Società di Gestione e dell'Agente d'Allocazione di selezionare gli ETF seguendo una strategia *value momentum*. Nel caso in cui tale selezione si riveli non ottimale e la performance degli ETF selezionati sia inferiore alle aspettative, è probabile che l'investimento nel Comparto Rilevante possa esserne negativamente influenzato.

Rischio di Controparte

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto Rilevante potrà investire in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti o non garantiti e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap (l' "**Operazione Swap OTC**"), il tutto conformemente a quanto previsto nel capitolo "Limiti agli Investimenti" presente nella parte generale del Prospetto. A seguito dell'uso delle operazioni swap OTC ai fini di replica del paniere 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 Rilevante, 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, con sede in 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.

Per una descrizione completa dei rischi di investimento si rinvia alle sezioni relative ai rischi presenti nel Prospetto nonché nel KIID del Comparto Rilevante.

3. **AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. **LOL-002580** del 28 agosto 2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato ETFplus, segmento ETF a Gestione Attiva – Classe 2, e con successivo avviso ha comunicato la data di inizio delle negoziazioni del Comparto Rilevante.

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

La negoziazione delle Azioni del Comparto Rilevante si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., *ETFplus*, segmento ETF a gestione Attiva - Classe 2 dalle 09.00 alle 17.25 ora italiana (*negoziazione continua*) e dalle 17.25 alle 17.30 (*asta di chiusura*), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni del Comparto Rilevante sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Francoforte (*market maker*: Deutsche Bank AG, filiale di Londra).

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

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

Si precisa che le sottoscrizioni minime indicate nell'Allegato sul Prodotto rilevante presente nel Prospetto non si applicheranno alle negoziazioni effettuate sul Mercato Secondario.



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 negoziazione si rinvia al successivo paragrafo 8 ("Oneri a carico degli investitori, agevolazioni, regime fiscale").

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.

La Società provvede a pubblicare senza indugio le informazioni relative ai Comparti conformemente a quanto previsto dalla normativa applicabile ed in particolare dagli articoli 22 e 103-bis del Regolamento Emittenti e dall'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa.

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.



5.1 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 Portfolio Total Return UCITS ETF (Classe 1C)	LU0397221945

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.

6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITÀ

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.

7. 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 Rilevante, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli della Strategia.

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



8. DIVIDENDI

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

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

9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dall'investimento in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 42 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, di cessione o di liquidazione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni, al netto del 51,92 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni (cosiddetti *white listed*). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita



direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati dell'Unione Europea e in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella cosiddetta *white list*) nei titoli medesimi. Detta percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali e annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. La ritenuta è applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

- 9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri, la ritenuta di cui all'articolo 10-*ter* della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:
- (A) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
 - (B) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che
 - (1) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A. in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa;
 - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e
 - (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.
- 9.4 Il trasferimento di Azioni, a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, è soggetto all'imposta sulle successioni e donazioni con le seguenti aliquote sul valore complessivo netto delle Azioni:



- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 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.
- (F) 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.

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

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

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta



o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza 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 e dei KIID pubblicati.

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, 4 Settembre 2015

Per db x-trackers

Per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Enrico Leone