



### db ETC – Exchange Traded Commodities

Gli Exchange Traded Commodities (ETC) sono strumenti finanziari trasparenti che vengono contrattati sui mercati regolamentati. Gli ETC permettono agli investitori di assumere posizioni sulle materie prime senza dover contrattare i futures sottostanti o senza la previsione della consegna fisica del sottostante. Gli ETC di Deutsche Bank AG possono essere scambiati di continuo durante gli orari di negoziazione previsti dalle singole borse, tramite qualsiasi banca o intermediario autorizzato.

### Informazioni sull'ETC

Nome del prodotto	db Natural Gas Booster ETC
Sottostante	db Natural Gas Booster USD Index
ISIN	GB00B438CS06
Emittente	DB ETC Index plc
Valuta	USD
Data di Emissione	19.5.2010
Scadenza	2060
Commissione di Entrata	0% (negoziato in Borsa) <sup>1</sup>
Commissione	0.45% p.a.
Commissione del Collaterale	0.2553% p.a.
Controparte Swap	Deutsche Bank AG, London
Market Maker	Deutsche Bank AG, London

### Caratteristiche del db Natural Gas Booster ETC

- Consente di prendere esposizione all'indice db Natural Gas Booster USD;
- Negoziato su base infra-giornaliera sulle principali borse europee. Deutsche Bank AG svolge l'attività di market making;
- Il rischio di credito della controparte swap è coperto da un collaterale costituito da lingotti d'oro<sup>2</sup>;
- Calcolo giornaliero del Net Asset Value;
- L'esposizione al Gas Naturale è ottenuta attraverso l'acquisto di future a quattro mesi al fine di ridurre l'impatto degli eventuali costi di sostituzione dei contratti in scadenza (costi di rolling);

### db Natural Gas Booster USD Index

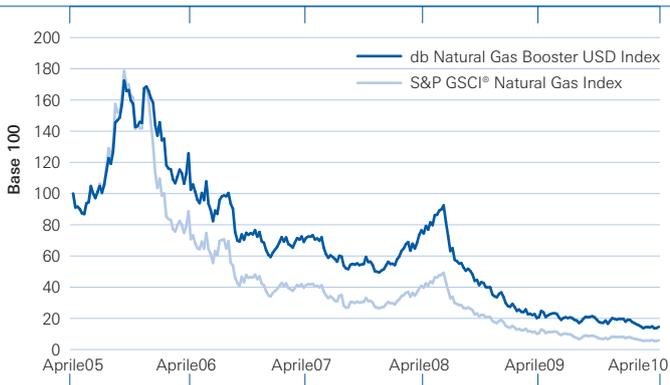
Il db Natural Gas Booster USD Index (l'„Indice“) ha l'obiettivo di riflettere la performance del future sul Gas Naturale negoziato al NYMEX più il rendimento del treasury bill a tre mesi. La performance dell'Indice è quindi di tipo total return e comprende nel calcolo giornaliero anche il costo di replica, pari allo 0.70% annuo.

### Sostituzione dei future su base quadrimestrale

L'Indice sottostante non riflette il prezzo spot del Gas Naturale ma riproduce l'andamento di contratti future negoziati al NYMEX. In particolare l'esposizione è ottenuta attraverso l'acquisto di future a quattro mesi al fine di ridurre l'impatto degli eventuali costi di sostituzione dei contratti in scadenza, che storicamente si sono dimostrati di entità non trascurabile (costi di rolling).

A tal riguardo si consiglia l'investitore di prestare la massima attenzione al fatto che l'Indice è frutto di una strategia il cui risultato dipende dalle condizioni di mercato. In particolari condizioni infatti le ipotesi sottostanti alla metodologia di sostituzione dei contratti in scadenza possono non dare l'effetto desiderato e vi è quindi la possibilità che si verifichino perdite superiori a quelle registrate sul mercato a pronti (prezzo spot).

### Performance Storica del db Natural Gas Booster USD Index rispetto all'S&P GSCI® Natural Gas Index



Fonte: Bloomberg, 1 Aprile 2010. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri.

### Informazioni sull'indice

Nome	db Natural Gas Booster USD Index
Bloomberg	DBLCNGUN
Sponsor dell'indice	Deutsche Bank AG, London
Copertura del rischio di cambio	No
Ottimizzazione Roll	Si

### Componenti dell'Indice



■ 100% NIMEX Gas Naturale

### Informazioni sulla quotazione e sulla negoziazione

Borsa	ISIN	Codice di Negoziazione	Valuta di negoziazione	Orario di Negoziazione	Valuta	Bloomberg Ticker	Reuters RIC
London Stock Exchange	GB00B438CS06	XCT2	USD	09:00 -17:30	t+3	XCT2 LN	XCT2.L

<sup>1</sup> In caso di operazioni effettuate sul mercato secondario (Borsa Valori), si ricorda che saranno addebitate le commissioni e gli altri oneri usualmente applicati dagli intermediari autorizzati.  
<sup>2</sup> In circostanze eccezionali, l'oro può essere sostituito da attività finanziarie. Far riferimento ai fattori di rischio.





### Principali Vantaggi

- **Convenienza:** un modo efficiente per prendere posizione sull'oro.
- **Ottimizzazione del Rolling:** l'indice sottostante mira all'ottimizzazione dei rendimenti di sostituzione tramite la strategia Booster implementata da Deutsche Bank AG.
- **Liquidità dei db ETC:** strumenti liquidi e negoziabili, nell'arco della giornata, sui maggiori mercati europei. Deutsche Bank AG in qualità di market maker offre prezzi denaro/lettera.
- **Tracking error ridotto:** l'unica differenza rilevabile tra il rendimento del db ETC e quello dell'Indice dipende dall'applicazione delle commissioni del prodotto.
- **Utilizzo dell'oro come collaterale:** l'esposizione al rischio di credito della controparte dello swap è interamente collateralizzata (munita di garanzia), attraverso la creazione di un deposito in oro a garanzia delle obbligazioni della Controparte delle Swap. La circostanza che il collateral sia costituito da un deposito in oro offre diversi vantaggi, quali:<sup>1</sup>
  - **Semplice e liquido:** si tratta di un tipo di collateral di facile liquidazione in caso di inadempimento della controparte dello swap
  - **Trasparente nella Valutazione:** i prezzi dell'oro sono pubblicati giornalmente sui maggiori quotidiani nazionali e le emittenti televisive nonché sulle altre fonti di informazione
  - **Bene rifugio in caso di crisi dei mercati finanziari:** storicamente i prezzi dell'oro hanno registrato rialzi nei periodi di avversione al rischio, il che lo rende una forma di protezione più efficace contro il fallimento della controparte dello swap
  - **Segregazione:** l'oro è custodito in caveau blindato ed ogni singolo prodotto è garantito da specifici lingotti d'oro

### Principali fattori di rischio

- Gli ETC di Deutsche Bank AG non sono investimenti a capitale protetto, pertanto l'investitore potrebbe subire una perdita pari alla totalità del capitale investito.
- La replica dell'indice benchmark attraverso l'utilizzo di contratti futures può determinare degli effetti positivi o negativi sul valore dell'indice in dipendenza della sostituzione periodica degli stessi.
- E' riscontrabile una differenza nel valore di negoziazione dei db ETC rispetto a quello dell'indice sottostante per effetto dell'impatto delle commissioni annuali.
- Il valore dei db ETC può essere influenzato della volatilità del mercato e dalla volatilità dell'indice; il valore di qualsiasi investimento può aumentare come diminuire.
- Le materie prime e i contratti futures sono in genere investimenti volatili e non adatti a tutti gli investitori.
- I db ETC espongono l'investitore al rischio di credito della controparte dello swap. Nel caso di inadempimento della controparte dello swap ad es., a seguito dello stato di insolvenza della stessa, il db ETC sarà rimborsato al valore rilevante per strumento (value per security) che potrebbe essere inferiore rispetto a quello dell'investimento inizialmente effettuato dagli investitori. Inoltre l'investitore, a seguito dell'inadempimento della controparte dello swap e nel caso di diminuzione del valore del collateral, potrà perdere un importo superiore a quello registrato a seguito di un eventuale ribasso dell'indice sottostante. Pertanto gli investitori dovrebbero comprendere e valutare il rischio di credito di Deutsche Bank AG, come controparte dello swap, prima di effettuare qualsiasi investimento nei db ETC.
- In circostanze eccezionali la garanzia costituita dai lingotti d'oro potrà essere sostituita da un collateral costituito da strumenti finanziari. In tal caso gli investitori riceveranno un preavviso di 60 giorni\*.
- Per una descrizione approfondita dei fattori di rischio si prega di leggere attentamente la Documentazione di Offerta.

Per una descrizione approfondita dei fattori di rischio si consulti attentamente il prospetto.

### Ulteriori informazioni

Deutsche Bank AG, db ETC team

Via S. Margherita, 4

20121 Milano

Numero Verde: 800 90 22 55

Fax: +39 02 86 379 821

Internet: [www.etc.db.com](http://www.etc.db.com)

E-Mail: [info.dbetc@db.com](mailto:info.dbetc@db.com)

Bloomberg: DBETC <GO >

Reuters: DBETC

Paesi di registrazione: Italia, Germania, Regno Unito, Austria, Svizzera

### db ETC disclaimer

Deutsche Bank 2010. Tutte le informazioni a partire da 19/05/2010

**Informazioni importanti.** Il presente opuscolo contiene una breve descrizione sintetica del db Natural Gas Booster ETC (il „db ETC“). Per una descrizione completa delle caratteristiche del db ETC nonché dei termini e delle condizioni dell'investimento, si prega di fare riferimento all'ultima versione del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive e della Nota di Sintesi nonché agli eventuali Supplementi e documenti inclusi tramite riferimento (la „Documentazione d'Offerta“). Qualsiasi sottoscrizione relativa ai db ETC dovrà essere effettuata sulla base della Documentazione di Offerta. La Documentazione d'Offerta potrà essere ottenuta gratuitamente presso l'Investment & Finance Center di Deutsche Bank o presso Deutsche Bank AG, Milano, Via Santa Margherita, 4, 20121 Milano e scaricata dal sito [www.etc.db.com](http://www.etc.db.com). La pubblicazione del presente documento non costituisce una modalità di offerta al pubblico da parte di Deutsche Bank AG e/o db ETC Index plc e non costituisce alcun giudizio, da parte delle stesse, sull'opportunità dell'eventuale investimento ivi descritto. Le informazioni contenute nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori italiani. A sensi delle leggi statunitensi che regolano la compravendita di titoli, il db ETC illustrato nel presente documento non viene proposto o offerto negli Stati Uniti né in Canada, né può essere venduto a, o per conto di, cittadini statunitensi o canadesi. Si consiglia di procedere all'investimento solo a seguito di un'attenta valutazione delle caratteristiche dell'operazione, avvalendosi altresì della collaborazione dei propri consulenti legali, fiscali, finanziari e di altro genere. Un investimento nel db ETC comporta l'assunzione di rischi significativi, il db ETC non è un investimento a capitale protetto, né garantito ed il suo valore può aumentare come diminuire. Gli investitori nel db ETC devono essere preparati a ed in grado di sostenere una perdita pari alla totalità del capitale investito. Deutsche Bank potrebbe avere rapporti d'affari in potenziale conflitto di interesse, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di finanziamento o bancarie nei confronti di DB ETC Index plc o investimenti aventi ad oggetto il db ETC oggetto del presente opuscolo, altri titoli o beni (compresi gli acquisti da, e le vendite a, la Società) dello stesso tipo di quelli presenti nel collateral del Contratto di Swap patrimonio del Sottostante. Il db ETC e qualsivoglia titolo emesso da db ETC Index plc non costituiscono obbligazioni di Deutsche Bank AG, né sono garantiti da Deutsche Bank o da qualsiasi altro terzo. Deutsche Bank e le sue attuali e future controllate, controllanti, collegate e db ETC Index plc, nonché dei suoi amministratori, collaboratori e/o dipendenti non assumono alcuna responsabilità in relazione al presente documento né relativamente alle informazioni in esso contenute e non accettano alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni né potranno considerarsi responsabili per gli eventuali danni di qualsivoglia natura che dovessero derivare dal fatto che alcuno abbia fatto affidamento su tale documento, fatto salvo quanto prescritto dalle leggi e dai regolamenti applicabili.

<sup>1</sup> In circostanze eccezionali, l'oro può essere sostituito da attività finanziarie. Far riferimento ai fattori di rischio.

