

**AVVISO n.21809**

**16 Dicembre 2008**

**ETFplus – OICR  
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : DB-X-TRACKERS II  
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio delle negoziazioni di 4 ETF emessi da db x-trackers II

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione	ISIN
<b>db x-trackers II iTraxx Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>LU0378819295</b>
<b>db x-trackers II iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>LU0378819378</b>
<b>db x-trackers II iTraxx Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>LU0378819709</b>
<b>db x-trackers II iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>LU0378819881</b>

Tipo strumento:	OICR aperto indicizzato
Tipo OICR:	ETF (Exchange -Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	18 dicembre 2008
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione:	OICR aperti indicizzati - classe 1
Specialista:	Deutsche Bank A.G. London Branch
Codice specialista:	1133

#### **SOCIETA' EMITTENTE**

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

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

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

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

Dal giorno 18 dicembre 2008, le azioni degli OICR indicati nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

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

Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR aperti indicizzati

N.	Denominazione	Codice ISIN	Sigla alfabetica	Codice SIA	Descrizione e Denominazione a listino	Valuta di negoziazione	Quantitativo minimo di ciascuna proposta	Differenziale massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione
1	db x-trackers II iTraxx Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0378819295	XSN5	078079	ETF ITX SEN F5 DB	EURO	10000	1,50%	1
2	db x-trackers II iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0378819378	XSB5	078458	ETF ITX SUB F5 DB	EURO	10000	1,50%	1
3	db x-trackers II iTraxx Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0378819709	XSNS	078509	ETF ITX SEN F5 SH DB	EURO	10000	1,50%	1
4	db x-trackers II iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0378819881	XSBS	078635	ETF ITX SUB F5 SH DB	EURO	10000	1,50%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Numero titoli al 12/12/2008	Tipologia di sottoscrizione	Indice Benchmark	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Dividendi (periodicità)
1	db x-trackers II iTraxx Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	30000	cash	iTraxx Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX	0,18%	NO	NO
2	db x-trackers II iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	30000	cash	iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX	0,21%	NO	NO
3	db x-trackers II iTraxx Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	30000	cash	iTraxx Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX	0,18%	NO	NO
4	db x-trackers II iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	30000	cash	iTraxx Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX	0,21%	NO	NO

# db x-trackers II

Quotazione in Italia degli strumenti finanziari emessi da una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE così come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché ulteriormente dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Documento per la quotazione di OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## **db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF (Classe "1C" denominato in Euro)**

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto ed è valido a decorrere dal 15 Dicembre 2008.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob in data 12 Dicembre 2008, a seguito di autorizzazione alla pubblicazione, ai sensi degli articoli 56 e 60 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, con Provvedimento n. DIN/8110567 del 10 Dicembre 2008, Procedimento n. 20085584/1.

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. PREMESSA

**db x-trackers II** è una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) e secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ai sensi della Direttiva CEE n. 85/611, come modificata dalle direttive CE/2001/107 e CE/2001/108 (la "**Società**") la cui caratteristica essenziale è quella di poter essere scambiata sui mercati regolamentati.

DB Platinum Advisors, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo (la "**Società di Gestione**") è il soggetto responsabile per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei comparti.

Le Azioni di db x-trackers II (le "**Azioni**") sono suddivise in Classi contrassegnate dal numero "1" o numero "2" a seconda del regime commissionale applicabile la cui struttura è illustrata nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

Ciascuna Azione della Società attribuisce un voto al possessore dell'Azione stessa. Gli Investitori potranno esercitare i diritti di voto relativi alle Azioni di persona o per procura.

L'annuale assemblea generale degli azionisti della Società si tiene presso la sede legale della Società e si svolge alle ore 11:00 dell'ultimo venerdì di marzo di ciascun anno.

Gli azionisti di ciascuna Classe di Azioni o Comparto potranno tenere in qualsiasi momento un'assemblea per deliberare su qualsiasi argomento che si riferisca a tale Comparto o a tale Classe di Azioni.

Gli avvisi relativi a tutte le assemblee generali verranno inviati per posta a tutti gli azionisti registrati della Società presso le loro sedi almeno 8 (otto) giorni di calendario prima dell'assemblea.

Tali avvisi indicheranno l'ora ed il luogo dell'assemblea, le condizioni per l'ammissione alla stessa, l'ordine del giorno e specificheranno i requisiti della legge lussemburghese in relazione al *quorum* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed è qualificata come OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) aperto armonizzato le cui azioni formeranno oggetto di quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

La Società è inoltre strutturata come un fondo multicomparto al fine di poter offrire una possibilità di investimento differenziata in una molteplicità di fondi (ciascuno il "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**") che possono assumere la connotazione di fondi indicizzati o strutturati a seconda delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

La peculiarità fondamentale degli ETF è quindi costituita dal fatto che tale tipologia di investimento replica un indice di riferimento di cui si intende eguagliare il rendimento e

dalla modalità attraverso la quale le Azioni dei Comparti possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'indice di riferimento del Comparto db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF (il "**Comparto Rilevante**") e' l'indice *iTraxx® Senior Financials Europe 5-year Total Return Index*, (l' "**Indice**"). *L'iTraxx® Senior Financials Europe 5-year Total Return Index* misura il rendimento per un venditore di protezione (*credit protection seller*) in una *credit derivative transaction* iTraxx® Senior Financials Europe di più recente emissione (on-the-run) con scadenza di 5 anni al momento della data di inizio della transazione. Nella tabella di seguito viene riportata una descrizione sintetica dell'Indice.

<b>Comparto</b>	<b>Indice</b>	<b>Descrizione sintetica dell'Indice</b>
<b>db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5- year TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>iTraxx® Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX</b>	L'indice rappresenta una strategia di offerta di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento). La performance di tale strategia è connessa alla percezione di un rendimento monetario (tasso EONIA), alla percezione di flussi periodici relativi all'offerta della suddetta protezione, ed all'eventuale pagamento di benefici compensativi in caso di ricorrenza di eventi negativi inerenti al merito di credito dei soggetti di riferimento. L'Indice e' composto dal debito privilegiato (senior debt) di 25 soggetti di riferimento Financials appartenenti all'indice iTraxx® Europe. Il senior debt e' il debito che in caso di liquidazione di una società viene rimborsato in via prioritaria. Gli enti societari inclusi nell'iTraxx® Europe Index devono essere valutati investment grade (rating pari o superiore a BBB-/Baa3/BBB- (Fitch/Moody's/S&P)). Viene data priorità agli enti sui quali sono stati scambiati i volumi piu' elevati di <i>credit default swap</i> nei sei mesi precedenti alla selezione. Il codice Bloomberg corrisponde a ITRXTSF5<GO>.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante e' l'Euro (EUR). Le Azioni del Comparto Rilevante appartengono alla Classe "1C", il che significa che i dividendi netti maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi dell'Indice di riferimento.

Informazioni più dettagliate relative all'Indice di riferimento nonché alla metodologia utilizzata per la sua composizione sono reperibili nel sito Internet [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) ovvero nel sito [www.itraxx.com](http://www.itraxx.com). Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto Completo.

## 2. **RISCHI**

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

Le Azioni dei Comparti possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, da Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere parzialmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

### *Rischio di investimento*

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

<p><b>Gli indici iTraxx® Total Return misurano il rendimento derivante da una strategia di offerta di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento).</b></p>
--

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 di vario genere, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Da ciò deriva che il valore delle Azioni negoziate e la *performance* del Comparto Rilevante potrebbero non riflettere il valore e la *performance* dell'indice di riferimento.

#### *Rischio indice e rischio di liquidabilità*

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita dalle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento di Borsa**") e dal Prospetto.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato ETFplus.

In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione dell'Indice potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o l'indice sottostante essere sostituito.

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

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del relativo Comparto ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante al relativo Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante o di cessata esistenza dello stesso.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione in un determinato mercato regolamentato, esse rimangano quotate o che le condizioni di quotazione non cambino con il trascorrere del tempo.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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 dei Comparti Rilevanti, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni dei Comparti.



Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli **“Intermediari Autorizzati”**).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, i Comparti investiranno in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti e/o non garantiti e faranno uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di *swap* su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello *Swap* (l' **“operazione swap OTC”**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione *swap* OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni *swap* OTC effettuate dai Comparti, facendo sì che la Controparte dello *Swap* rilasci alla Banca Depositaria una garanzia sotto forma di denaro o di titoli liquidi emessi da uno stato membro dell'OCSE o dai rispettivi enti pubblici territoriali o da istituzioni sopranazionali ed organismi a carattere comunitario, regionale o mondiale.

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

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

Con provvedimento n. 6110 del 4 Dicembre 2008, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), 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 e potranno essere successivamente ammesse a quotazioni sui mercati regolamentati di riferimento delle seguenti piazze finanziarie: Londra, Zurigo e Parigi.

### **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 1 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni 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 del Comparto Rilevante potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni 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 Azioni dei Comparti 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 informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Comparto Rilevante, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono negoziate anche nella borsa valori di Francoforte.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno

di mercato aperto.

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

5. **OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. **CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG.

Il codice ISIN di seguito indicato identifica le Azioni del Comparto Rilevante:

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b><i>db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF</i></b>	<b>LU0378819295</b>

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 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, come successivamente modificato, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo 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 i prezzi e le quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

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

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Bank AG calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolati in euro da Deutsche Bank AG sono diffusi alla pagina Reuters (*Reuters RIC iNAV*) DBZDNAV=DBFT.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### 9. **ONERI A CARICO DEGLI INVESTITORI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE**

- 9.1 La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel Mercato Secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della

negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. La ritenuta e' applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta e' applicata a titolo d'imposta.

9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

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

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

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;

- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente su *Il Sole 24 Ore*.

Le modalità di calcolo del (NAV) sono indicate nella Sezione "Amministrazione della Società" contenute nel Prospetto Completo della Società.

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

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

- l'Atto Costitutivo della Società in lingua italiana;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto Completo ed i Prospetti Semplificati della Società in lingua Italiana;
- la relazione annuale e semestrale in lingua italiana, ove disponibile.

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *Il Sole 24 Ore*, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Sullo stesso quotidiano vengono, inoltre, pubblicati, nella loro traduzione in lingua italiana ed entro lo stesso termine di pubblicazione in Lussemburgo, gli eventuali avvisi relativi a modifiche apportate al Prospetto pubblicato, nonché gli altri avvisi inerenti la partecipazione nella Società richiesti dalla normativa lussemburghese.

### **12. INFORMAZIONI GENERALI**

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nel presente Documento per la Quotazione hanno lo stesso significato attribuito ai medesimi nel Prospetto.

Milano, 11 Dicembre 2008

**Per db x-trackers II**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**

# db x-trackers II

Quotazione in Italia degli strumenti finanziari emessi da una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE così come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché ulteriormente dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Documento per la quotazione di OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## **db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF**

**(Classe “1C” denominato in Euro)**

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto ed è valido a decorrere dal 15 Dicembre 2008.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob in data 12 Dicembre 2008, a seguito di autorizzazione alla pubblicazione, ai sensi degli articoli 56 e 60 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, con Provvedimento n. DIN/8110567 del 10 Dicembre 2008, Procedimento n. 20085584/1.



## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. PREMESSA

**db x-trackers II** è una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) e secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ai sensi della Direttiva CEE n. 85/611, come modificata dalle direttive CE/2001/107 e CE/2001/108 (la "**Società**") la cui caratteristica essenziale è quella di poter essere scambiata sui mercati regolamentati.

DB Platinum Advisors, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo (la "**Società di Gestione**") è il soggetto responsabile per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei comparti.

Le Azioni di db x-trackers II (le "**Azioni**") sono suddivise in Classi contrassegnate dal numero "1" o numero "2" a seconda del regime commissionale applicabile la cui struttura è illustrata nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

Ciascuna Azione della Società attribuisce un voto al possessore dell'Azione stessa. Gli Investitori potranno esercitare i diritti di voto relativi alle Azioni di persona o per procura.

L'annuale assemblea generale degli azionisti della Società si tiene presso la sede legale della Società e si svolge alle ore 11:00 dell'ultimo venerdì di marzo di ciascun anno.

Gli azionisti di ciascuna Classe di Azioni o Comparto potranno tenere in qualsiasi momento un'assemblea per deliberare su qualsiasi argomento che si riferisca a tale Comparto o a tale Classe di Azioni.

Gli avvisi relativi a tutte le assemblee generali verranno inviati per posta a tutti gli azionisti registrati della Società presso le loro sedi almeno 8 (otto) giorni di calendario prima dell'assemblea.

Tali avvisi indicheranno l'ora ed il luogo dell'assemblea, le condizioni per l'ammissione alla stessa, l'ordine del giorno e specificheranno i requisiti della legge lussemburghese in relazione al *quorum* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed è qualificata come OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) aperto armonizzato le cui azioni formeranno oggetto di quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

La Società è inoltre strutturata come un fondo multicomparto al fine di poter offrire una possibilità di investimento differenziata in una molteplicità di fondi (ciascuno il "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**") che possono assumere la connotazione di fondi indicizzati o strutturati a seconda delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

La peculiarità fondamentale degli ETF è quindi costituita dal fatto che tale tipologia di investimento replica un indice di riferimento di cui si intende eguagliare il rendimento e

dalla modalità attraverso la quale le Azioni dei Comparti possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'indice di riferimento del Comparto db x-trackers II iTraxx® Europe *Subordinated Financials* 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF (il "**Comparto Rilevante**") e' l'indice *iTraxx® Subordinated Financials Europe 5-year Total Return Index*, (l' "**Indice**"). L'*iTraxx® Subordinated Financials Europe 5-year Total Return Index* misura il rendimento per un venditore di protezione (*credit protection seller*) in una *credit derivative transaction* iTraxx® *Subordinated Financials Europe* di più recente emissione (on-the-run) con scadenza di 5 anni al momento della data di inizio della transazione. Nella tabella di seguito viene riportata una descrizione sintetica dell'Indice.

<b>Comparto</b>	<b>Indice</b>	<b>Descrizione sintetica dell'Indice</b>
<b>db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX</b>	L'indice rappresenta una strategia di offerta di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento). La performance di tale strategia è connessa alla percezione di un rendimento monetario (tasso EONIA), alla percezione di flussi periodici relativi all'offerta della suddetta protezione, ed all'eventuale pagamento di benefici compensativi in caso di ricorrenza di eventi negativi inerenti al merito di credito dei soggetti di riferimento. L'Indice e' composto dal debito subordinato ( <i>subordinated debt</i> ) di 25 soggetti di riferimento <i>Financials</i> appartenenti all'indice <i>iTraxx® Europe</i> . Il <i>subordinated debt</i> e' il debito che in caso di liquidazione di una società non viene rimborsato in via prioritaria. Gli enti societari inclusi nell' <i>iTraxx® Europe Index</i> devono essere valutati investment grade (rating pari o superiore a BBB-/Baa3/BBB- (Fitch/Moody's/S&P)). Viene data priorità agli enti sui quali sono stati scambiati i volumi piu' elevati di <i>credit default swap</i> nei sei mesi precedenti alla selezione. Il codice Bloomberg corrisponde a ITRXTUF5<GO>.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante e' l'Euro (EUR). Le Azioni del Comparto Rilevante appartengono alla Classe "1C", il che significa che i dividendi netti maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi dell'Indice di riferimento.

Informazioni più dettagliate relative all'Indice di riferimento nonché alla metodologia utilizzata per la sua composizione sono reperibili nel sito Internet [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) ovvero nel sito [www.itraxx.com](http://www.itraxx.com). Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto Completo.

## 2. **RISCHI**

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

Le Azioni dei Comparti possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, da Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere parzialmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

### *Rischio di investimento*

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

<p><b>Gli indici iTraxx® Total Return misurano il rendimento derivante da una strategia di offerta di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento).</b></p>
--

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 di vario genere, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Da ciò deriva che il valore delle Azioni negoziate e la *performance* del Comparto Rilevante potrebbero non riflettere il valore e la *performance* dell'indice di riferimento.

#### *Rischio indice e rischio di liquidabilità*

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita dalle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento di Borsa**") e dal Prospetto.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato ETFplus.

In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione dell'Indice potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o l'indice sottostante essere sostituito.

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

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del relativo Comparto ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante al relativo Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante o di cessata esistenza dello stesso.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione in un determinato mercato regolamentato, esse rimangano quotate o che le condizioni di quotazione non cambino con il trascorrere del tempo.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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 dei Comparti Rilevanti, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni dei Comparti.

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli **“Intermediari Autorizzati”**).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, i Comparti investiranno in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti e/o non garantiti e faranno uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di *swap* su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello *Swap* (l' **“operazione swap OTC”**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione *swap* OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni *swap* OTC effettuate dai Comparti, facendo sì che la Controparte dello *Swap* rilasci alla Banca Depositaria una garanzia sotto forma di denaro o di titoli liquidi emessi da uno stato membro dell'OCSE o dai rispettivi enti pubblici territoriali o da istituzioni sopranazionali ed organismi a carattere comunitario, regionale o mondiale.

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

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

Con provvedimento n. 6110 del 4 Dicembre 2008, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), 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 e potranno essere successivamente ammesse a quotazioni sui mercati regolamentati di riferimento delle seguenti piazze finanziarie: Londra, Zurigo e Parigi.

### **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 1 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni 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 del Comparto Rilevante potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni 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 Azioni dei Comparti 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 informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Comparto Rilevante, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono negoziate anche nella borsa valori di Francoforte.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno

di mercato aperto.

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

5. **OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. **CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG.

Il codice ISIN di seguito indicato identifica le Azioni del Comparto Rilevante:

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b><i>db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year TOTAL RETURN INDEX ETF</i></b>	<b>LU0378819378</b>

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 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, come successivamente modificato, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo 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 i prezzi e le quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

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

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Bank AG calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolati in euro da Deutsche Bank AG sono diffusi alla pagina Reuters (*Reuters RIC iNAV*) DBZENAV=DBFT.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### 9. **ONERI A CARICO DEGLI INVESTITORI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE**

- 9.1 La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel Mercato Secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della



negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. La ritenuta e' applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta e' applicata a titolo d'imposta.

- 9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:
- (A) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
  - (B) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che
    - (1) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A. in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa;
    - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e
    - (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.
- 9.4 Il trasferimento di Azioni, a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, è soggetto all'imposta sulle successioni e donazioni con le seguenti aliquote sul valore complessivo netto delle Azioni:
- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
  - (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
  - (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;

- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente su *Il Sole 24 Ore*.

Le modalità di calcolo del (NAV) sono indicate nella Sezione "Amministrazione della Società" contenute nel Prospetto Completo della Società.

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

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

- l'Atto Costitutivo della Società in lingua italiana;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto Completo ed i Prospetti Semplificati della Società in lingua Italiana;
- la relazione annuale e semestrale in lingua italiana, ove disponibile.

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *Il Sole 24 Ore*, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Sullo stesso quotidiano vengono, inoltre, pubblicati, nella loro traduzione in lingua italiana ed entro lo stesso termine di pubblicazione in Lussemburgo, gli eventuali avvisi relativi a modifiche apportate al Prospetto pubblicato, nonché gli altri avvisi inerenti la partecipazione nella Società richiesti dalla normativa lussemburghese.

### **12. INFORMAZIONI GENERALI**

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nel presente Documento per la Quotazione hanno lo stesso significato attribuito ai medesimi nel Prospetto.

Milano, 11 Dicembre 2008

**Per db x-trackers II**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**

# db x-trackers II

Quotazione in Italia degli strumenti finanziari emessi da una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE così come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché ulteriormente dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Documento per la quotazione di OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## **db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF**

**(Classe “1C” denominato in Euro)**

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto ed è valido a decorrere dal 15 Dicembre 2008.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob in data 12 Dicembre 2008, a seguito di autorizzazione alla pubblicazione, ai sensi degli articoli 56 e 60 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, con Provvedimento n. DIN/8110567 del 10 Dicembre 2008, Procedimento n. 20085584/1.

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. PREMESSA

**db x-trackers II** è una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) e secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ai sensi della Direttiva CEE n. 85/611, come modificata dalle direttive CE/2001/107 e CE/2001/108 (la "**Società**") la cui caratteristica essenziale è quella di poter essere scambiata sui mercati regolamentati.

DB Platinum Advisors, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo (la "**Società di Gestione**") è il soggetto responsabile per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei comparti.

Le Azioni di db x-trackers II (le "**Azioni**") sono suddivise in Classi contrassegnate dal numero "1" o numero "2" a seconda del regime commissionale applicabile la cui struttura è illustrata nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

Ciascuna Azione della Società attribuisce un voto al possessore dell'Azionista stessa. Gli Investitori potranno esercitare i diritti di voto relativi alle Azioni di persona o per procura.

L'annuale assemblea generale degli azionisti della Società si tiene presso la sede legale della Società e si svolge alle ore 11:00 dell'ultimo venerdì di marzo di ciascun anno.

Gli azionisti di ciascuna Classe di Azioni o Comparto potranno tenere in qualsiasi momento un'assemblea per deliberare su qualsiasi argomento che si riferisca a tale Comparto o a tale Classe di Azioni.

Gli avvisi relativi a tutte le assemblee generali verranno inviati per posta a tutti gli azionisti registrati della Società presso le loro sedi almeno 8 (otto) giorni di calendario prima dell'assemblea.

Tali avvisi indicheranno l'ora ed il luogo dell'assemblea, le condizioni per l'ammissione alla stessa, l'ordine del giorno e specificheranno i requisiti della legge lussemburghese in relazione al *quorum* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed è qualificata come OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) aperto armonizzato le cui azioni formeranno oggetto di quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

La Società è inoltre strutturata come un fondo multicomparto al fine di poter offrire una possibilità di investimento differenziata in una molteplicità di fondi (ciascuno il "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**") che possono assumere la connotazione di fondi indicizzati o strutturati a seconda delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

La peculiarità fondamentale degli ETF è quindi costituita dal fatto che tale tipologia di investimento replica un indice di riferimento di cui si intende eguagliare il rendimento e

dalla modalità attraverso la quale le Azioni dei Comparti possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'indice di riferimento del Comparto db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (il "**Comparto Rilevante**") e' l'indice *iTraxx® Senior Financials Europe 5-year Short Total Return Index*, (l' "**Indice**"). *L'iTraxx® Senior Financials Europe 5-year Short Total Return Index* misura il rendimento per un compratore di protezione (*credit protection buyer*) che abbia stipulato una *credit derivative transaction iTraxx® Senior Financials Europe* di più recente emissione (*on-the-run*) con scadenza di 5 anni al momento della data di inizio della transazione. Nella tabella di seguito viene riportata una descrizione sintetica dell'Indice.

<b>Comparto</b>	<b>Indice</b>	<b>Descrizione sintetica dell'Indice</b>
<b>db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>iTraxx® Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX</b>	L'indice rappresenta una strategia di acquisto di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento). La performance di tale strategia è connessa alla percezione di un rendimento monetario (tasso EONIA), al pagamento di flussi periodici relativi all'acquisto della suddetta protezione, ed all'eventuale percezione di benefici compensativi in caso di ricorrenza di eventi negativi inerenti al merito di credito dei soggetti di riferimento. L'Indice e' composto dal debito privilegiato ( <i>senior debt</i> ) di 25 soggetti di riferimento <i>Financials</i> appartenenti all'indice <i>iTraxx® Europe</i> . Il <i>senior debt</i> e' il debito che in caso di liquidazione di una società viene rimborsato in via prioritaria. Gli enti societari inclusi nell' <i>iTraxx® Europe Index</i> devono essere valutati investment grade (rating pari o superiore a BBB-/Baa3/BBB- (Fitch/Moody's/S&P)). Viene data priorità agli enti sui quali sono stati scambiati i volumi piu' elevati di <i>credit default swap</i> nei sei mesi precedenti alla selezione. Il codice Bloomberg corrisponde a ITRXSS5 <GO>.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante e' l'Euro (EUR). Le Azioni del Comparto Rilevante appartengono alla Classe "1C", il che significa che i dividendi netti maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi dell'Indice di riferimento.

Informazioni più dettagliate relative all'Indice di riferimento nonché alla metodologia utilizzata per la sua composizione sono reperibili nel sito Internet [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) ovvero nel sito [www.itraxx.com](http://www.itraxx.com). Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto Completo.

## 2. **RISCHI**

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

Le Azioni dei Comparti possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, da Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere parzialmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

### *Rischio di investimento*

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

**Gli indici iTraxx® Short Total Return misurano il rendimento derivante da una strategia di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento).**

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 di vario genere, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Da ciò deriva che il valore delle Azioni negoziate e la *performance* del Comparto Rilevante potrebbero non riflettere il valore e la *performance* dell'indice di riferimento.

#### *Rischio indice e rischio di liquidabilità*

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita dalle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento di Borsa**") e dal Prospetto.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato ETFplus.

In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione dell'Indice potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o l'indice sottostante essere sostituito.

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

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del relativo Comparto ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante al relativo Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante o di cessata esistenza dello stesso.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione in un determinato mercato regolamentato, esse rimangano quotate o che le condizioni di quotazione non cambino con il trascorrere del tempo.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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 dei Comparti Rilevanti, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni dei Comparti.



Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli **“Intermediari Autorizzati”**).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, i Comparti investiranno in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti e/o non garantiti e faranno uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di *swap* su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello *Swap* (l' **“operazione swap OTC”**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione *swap* OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni *swap* OTC effettuate dai Comparti, facendo sì che la Controparte dello *Swap* rilasci alla Banca Depositaria una garanzia sotto forma di denaro o di titoli liquidi emessi da uno stato membro dell'OCSE o dai rispettivi enti pubblici territoriali o da istituzioni sopranazionali ed organismi a carattere comunitario, regionale o mondiale.

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

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

Con provvedimento n. 6110 del 4 Dicembre 2008, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), 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 e potranno essere successivamente ammesse a quotazioni sui mercati regolamentati di riferimento delle seguenti piazze finanziarie: Londra, Zurigo e Parigi.

### **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 1 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni 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 del Comparto Rilevante potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni 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 Azioni dei Comparti 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 informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Comparto Rilevante, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono negoziate anche nella borsa valori di Francoforte.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno

di mercato aperto.

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

5. **OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. **CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG.

Il codice ISIN di seguito indicato identifica le Azioni del Comparto Rilevante:

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b><i>db x-trackers II iTraxx® Europe Senior Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF</i></b>	<b>LU0378819709</b>

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 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, come successivamente modificato, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo 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 i prezzi e le quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

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

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Bank AG calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolati in euro da Deutsche Bank AG sono diffusi alla pagina Reuters (*Reuters RIC iNAV*) DBZGNAV=DBFT.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9. ONERI A CARICO DEGLI INVESTITORI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE**

- 9.1 La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel Mercato Secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti

incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. La ritenuta e' applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta e' applicata a titolo d'imposta.

9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

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

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

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per

cento;

- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10.

### **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente su *Il Sole 24 Ore*.

Le modalità di calcolo del (NAV) sono indicate nella Sezione "Amministrazione della Società" contenute nel Prospetto Completo della Società.

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

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

- l'Atto Costitutivo della Società in lingua italiana;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto Completo ed i Prospetti Semplificati della Società in lingua Italiana;
- la relazione annuale e semestrale in lingua italiana, ove disponibile.

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *Il Sole 24 Ore*, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Sullo stesso quotidiano vengono, inoltre, pubblicati, nella loro traduzione in lingua italiana ed entro lo stesso termine di pubblicazione in Lussemburgo, gli eventuali avvisi relativi a modifiche apportate al Prospetto pubblicato, nonché gli altri avvisi inerenti la partecipazione nella Società richiesti dalla normativa lussemburghese.

12. **INFORMAZIONI GENERALI**

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nel presente Documento per la Quotazione hanno lo stesso significato attribuito ai medesimi nel Prospetto.

Milano, 11 Dicembre 2008

**Per db x-trackers II**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**

# db x-trackers II

Quotazione in Italia degli strumenti finanziari emessi da una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE così come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché ulteriormente dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Documento per la quotazione di OICR aperti indicizzati esteri armonizzati relativo al comparto:

## **db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (Classe "1C" denominato in Euro)**

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto ed è valido a decorrere dal 15 Dicembre 2008.

Documento per la Quotazione pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob in data 12 Dicembre 2008, a seguito di autorizzazione alla pubblicazione, ai sensi degli articoli 56 e 60 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, con Provvedimento n. DIN/8110567 del 10 Dicembre 2008, Procedimento n. 20085584/1.



## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. PREMESSA

**db x-trackers II** è una società di investimento, multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita nella forma di società anonima (*société anonyme*) qualificata come società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) e secondo la tipologia degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ai sensi della Direttiva CEE n. 85/611, come modificata dalle direttive CE/2001/107 e CE/2001/108 (la "**Società**") la cui caratteristica essenziale è quella di poter essere scambiata sui mercati regolamentati.

DB Platinum Advisors, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115, Lussemburgo (la "**Società di Gestione**") è il soggetto responsabile per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei comparti.

Le Azioni di db x-trackers II (le "**Azioni**") sono suddivise in Classi contrassegnate dal numero "1" o numero "2" a seconda del regime commissionale applicabile la cui struttura è illustrata nel relativo Allegato sul Prodotto contenuto nel Prospetto completo e dalla lettera "C" o "D" a seconda che si tratti di Azioni a Capitalizzazione ovvero Azioni a Distribuzione di dividendi.

Ciascuna Azione della Società attribuisce un voto al possessore dell'Azionista stessa. Gli Investitori potranno esercitare i diritti di voto relativi alle Azioni di persona o per procura.

L'annuale assemblea generale degli azionisti della Società si tiene presso la sede legale della Società e si svolge alle ore 11:00 dell'ultimo venerdì di marzo di ciascun anno.

Gli azionisti di ciascuna Classe di Azioni o Comparto potranno tenere in qualsiasi momento un'assemblea per deliberare su qualsiasi argomento che si riferisca a tale Comparto o a tale Classe di Azioni.

Gli avvisi relativi a tutte le assemblee generali verranno inviati per posta a tutti gli azionisti registrati della Società presso le loro sedi almeno 8 (otto) giorni di calendario prima dell'assemblea.

Tali avvisi indicheranno l'ora ed il luogo dell'assemblea, le condizioni per l'ammissione alla stessa, l'ordine del giorno e specificheranno i requisiti della legge lussemburghese in relazione al *quorum* costitutivo e alle maggioranze deliberative necessarie.

La Società presenta le caratteristiche proprie degli ETF (*Exchange Traded Funds*) ed è qualificata come OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) aperto armonizzato le cui azioni formeranno oggetto di quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

La Società è inoltre strutturata come un fondo multicomparto al fine di poter offrire una possibilità di investimento differenziata in una molteplicità di fondi (ciascuno il "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**") che possono assumere la connotazione di fondi indicizzati o strutturati a seconda delle caratteristiche dell'indice di riferimento.

La peculiarità fondamentale degli ETF è quindi costituita dal fatto che tale tipologia di investimento replica un indice di riferimento di cui si intende eguagliare il rendimento e

dalla modalità attraverso la quale le Azioni dei Comparti possono essere acquistate dagli investitori.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 100, comma 1, lett. a) del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**T.U.F.**") e dall'articolo 2, comma 1, lettera e) della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 4 novembre 2003 (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'indice di riferimento del Comparto db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (il "**Comparto Rilevante**") e' l'indice *iTraxx® Subordinated Financials Europe 5-year Short Total Return Index*, (l' "**Indice**"). *L'iTraxx® Subordinated Financials Europe 5-year Short Total Return Index* misura il rendimento per un compratore di protezione (*credit protection buyer*) che abbia stipulato una *credit derivative transaction iTraxx® Subordinated Financials Europe* di più recente emissione (*on-the-run*) con scadenza di 5 anni al momento della data di inizio della transazione. Nella tabella di seguito viene riportata una descrizione sintetica dell'Indice.

<b>Comparto</b>	<b>Indice</b>	<b>Descrizione sintetica dell'Indice</b>
<b>db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5- year Short TOTAL RETURN INDEX ETF</b>	<b>iTraxx® Europe Subordin ated Financial s 5-year Short TOTAL RETURN INDEX</b>	L'indice rappresenta una strategia di acquisto di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento). La performance di tale strategia è connessa alla percezione di un rendimento monetario (tasso EONIA), al pagamento di flussi periodici relativi all'acquisto della suddetta protezione, ed all'eventuale percezione di benefici compensativi in caso di materializzazione di eventi negativi inerenti al merito di credito dei soggetti di riferimento. L'Indice e' composto dal debito subordinato (subordinated debt) di 25 soggetti di riferimento Financials appartenenti all'indice iTraxx® Europe. Il subordinated debt e' il debito che in caso di liquidazione di una società non viene rimborsato in via prioritaria. Gli enti societari inclusi nell'iTraxx® Europe Index devono essere valutati investment grade (rating pari o superiore a BBB-/Baa3/BBB- (Fitch/Moody's/S&P)). Viene data priorità agli enti sui quali sono stati scambiati i volumi piu' elevati di <i>credit default swap</i> nei sei mesi precedenti alla selezione. Il codice Bloomberg corrisponde a ITRXSUF5 <GO>.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante e' l'Euro (EUR). Le Azioni del Comparto Rilevante appartengono alla Classe "1C", il che significa che i dividendi netti maturati dal Comparto Rilevante saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi dell'Indice di riferimento.

Informazioni più dettagliate relative all'Indice di riferimento nonché alla metodologia utilizzata per la sua composizione sono reperibili nel sito Internet [www.dbxtrackers.com](http://www.dbxtrackers.com) ovvero nel sito [www.itraxx.com](http://www.itraxx.com). Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto Completo.

## 2. **RISCHI**

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

Le Azioni dei Comparti possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, da Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere parzialmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

### *Rischio di investimento*

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

**Gli indici iTraxx® Short Total Return misurano il rendimento derivante da una strategia di protezione contro il rischio di credito connesso all'investimento in titoli di debito/obbligazionari emessi da un insieme variabile di enti societari (soggetti di riferimento).**

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 di vario genere, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Da ciò deriva che il valore delle Azioni negoziate e la *performance* del Comparto Rilevante potrebbero non riflettere il valore e la *performance* dell'indice di riferimento.

#### *Rischio indice e rischio di liquidabilità*

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita dalle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento di Borsa**") e dal Prospetto.

Ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato ETFplus.

In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione dell'Indice potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o l'indice sottostante essere sostituito.

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

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del relativo Comparto ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante al relativo Comparto con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante o di cessata esistenza dello stesso.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione in un determinato mercato regolamentato, esse rimangano quotate o che le condizioni di quotazione non cambino con il trascorrere del tempo.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto 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 dei Comparti Rilevanti, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni dei Comparti.

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli **“Intermediari Autorizzati”**).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

#### *Rischio di Controparte*

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, i Comparti investiranno in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti e/o non garantiti e faranno uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di *swap* su indici, negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello *Swap* (l' **“operazione swap OTC”**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. Il fine dell'operazione *swap* OTC è di raggiungere l'Obiettivo di Investimento.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni *swap* OTC effettuate dai Comparti, facendo sì che la Controparte dello *Swap* rilasci alla Banca Depositaria una garanzia sotto forma di denaro o di titoli liquidi emessi da uno stato membro dell'OCSE o dai rispettivi enti pubblici territoriali o da istituzioni sopranazionali ed organismi a carattere comunitario, regionale o mondiale.

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

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

Con provvedimento n. 6110 del 4 Dicembre 2008, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), 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 e potranno essere successivamente ammesse a quotazioni sui mercati regolamentati di riferimento delle seguenti piazze finanziarie: Londra, Zurigo e Parigi.

### **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 1 dalle 09.05 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni 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 del Comparto Rilevante potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni 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 Azioni dei Comparti 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 informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Comparto Rilevante, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono negoziate anche nella borsa valori di Francoforte.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno

di mercato aperto.

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

5. **OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. **CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI**

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG.

Il codice ISIN di seguito indicato identifica le Azioni del Comparto Rilevante:

<b>Comparto</b>	<b>ISIN</b>
<b><i>db x-trackers II iTraxx® Europe Subordinated Financials 5-year Short TOTAL RETURN INDEX ETF</i></b>	<b>LU0378819881</b>

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 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, come successivamente modificato, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo 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 i prezzi e le quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

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

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Bank AG calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolati in euro da Deutsche Bank AG sono diffusi alla pagina Reuters (*Reuters RIC iNAV*) DBZHNAV=DBFT.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9. ONERI A CARICO DEGLI INVESTITORI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE**

- 9.1 La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel Mercato Secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori. Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Semplificato dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.
- 9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti



incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. La ritenuta e' applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta e' applicata a titolo d'imposta.

9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

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

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

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per

cento;

- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10.

### **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente su *Il Sole 24 Ore*.

Le modalità di calcolo del (NAV) sono indicate nella Sezione "Amministrazione della Società" contenute nel Prospetto Completo della Società.

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

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

- l'Atto Costitutivo della Società in lingua italiana;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto Completo ed i Prospetti Semplificati della Società in lingua Italiana;
- la relazione annuale e semestrale in lingua italiana, ove disponibile.

La Società fornirà agli Investitori *Retail*, su richiesta indirizzata a 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza entro il termine di 15 giorni dalla ricezione della relativa richiesta, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *Il Sole 24 Ore*, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Sullo stesso quotidiano vengono, inoltre, pubblicati, nella loro traduzione in lingua italiana ed entro lo stesso termine di pubblicazione in Lussemburgo, gli eventuali avvisi relativi a modifiche apportate al Prospetto pubblicato, nonché gli altri avvisi inerenti la partecipazione nella Società richiesti dalla normativa lussemburghese.

12. **INFORMAZIONI GENERALI**

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nel presente Documento per la Quotazione hanno lo stesso significato attribuito ai medesimi nel Prospetto.

Milano, 11 Dicembre 2008

**Per db x-trackers II**

**Per delega dei Legali Rappresentanti**

**Avv. Enrico Leone**