

AVVISO n.10201**21 Giugno 2010****ETFplus – OICR
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : DB-X-TRACKERS II
dell'Avviso
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio
delle negoziazioni di 2 ETF emessi dalla db
x-trackers II

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale:

DB X-TRACKERS II EUR INFLATION SWAP 5 Y

DB X-TRACKERS II EUR LIQ CORPORATE 100

ISIN:

LU0426245436

LU0478205379

Tipo strumento:

OICR APERTI INDICIZZATI

Tipo OICR:

ETF (Exchange -Traded Fund)

Oggetto:

INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione

23-giu-10

Mercato di quotazione:

Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di negoziazione:

OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 1

Specialista

DEUTSCHE BANK A.G. LONDON BRANCH - IT1133

SOCIETA' DI GESTIONE/SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione:

DB X-TRACKERS II

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

Moltiplicatore per iceberg orders:

DB X-TRACKERS II EUR INFLATION SWAP 5 Y: 0,01

DB X-TRACKERS II EUR LIQ CORPORATE 100: 0,05

Per altre caratteristiche vedi scheda riepilogativa

Disposizioni della Borsa Italiana

Dal giorno 23/06/2010 le quote/azioni dell'OICR indicato/i nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa;
- Documento/i per la quotazione.

Scheda riepilogativa

<i>Denominazione/Lomg Name</i>	DB X-TRACKERS II EUR INFLATION SWAP 5 Y
<i>Codice ISIN</i>	LU0426245436
<i>Local Market TIDM</i>	XIF5
<i>Short name</i>	ETF XIF5 DB
<i>TIDM</i>	B3L8
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	8850
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	0,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	40076
<i>Numero titoli al</i>	14/06/2010
<i>Indice Benchmark</i>	DEUTSCHE BANK EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,20%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	DB X-TRACKERS II EUR LIQ CORPORATE 100
<i>Codice ISIN</i>	LU0478205379
<i>Local Market TIDM</i>	XBLC
<i>Short name</i>	ETF XBLC DB
<i>TIDM</i>	B3L9
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	2900
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	2,00%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	590026
<i>Numero titoli al</i>	14/06/2010
<i>Indice Benchmark</i>	IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,20%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI DEL COMPARTO

db x-trackers II

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

**db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN
INDEX ETF**

(Classe "1C", denominata in Euro)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 16 GIUGNO 2010

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 17 GIUGNO 2010

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

db x-trackersII

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

**db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN
INDEX ETF**

(Classe "1C", denominata in Euro)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 16.06.2010

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 17.06.2010

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

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 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 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'obiettivo del comparto **db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF** (il "**Comparto Rilevante**") e' la replica passiva del **DEUTSCHE BANK EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX®** (l' "**Indice**").

L'Indice e' un indice di tipo *Total Return* calcolato da Deutsche Bank AG, Filiale di Londra (lo "**Sponsor dell'Indice**"). L'Indice riflette il rendimento generato dagli investimenti nozionali nei due seguenti elementi costitutivi:

- una posizione lunga su una serie di *Inflation Swap* ¹; e
- una posizione lunga sul **DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN Index®**; ²

tenendo in considerazione il Costo di Ribilanciamento degli *Inflation Swap*.

¹ Gli *Inflation Swap* sono contratti di *swap* OTC nozionali nei quali (i) un Importo a Tasso Fisso, calcolato in funzione dell'aumento complessivo di un Capitale di Riferimento investito ad un Tasso Fisso per la durata del relativo *Inflation Swap*, viene scambiato con (ii) un Importo Indicizzato all'Inflazione, calcolato in funzione dell'aumento cumulativo su tale Capitale di Riferimento investito a tassi variabili correlati ai livelli dell'Eurostat Eurozone HICP – All Items Ex Tobacco Index (l' "**Indice dell'Inflazione**") per la durata (5 anni) del relativo *Inflation Swap*. Il livello del Tasso Fisso di ciascun *Inflation Swap* corrisponderà ad un tasso che riflette le aspettative di mercato sull'inflazione futura per il periodo rilevante, secondo quanto determinato dallo Sponsor dell'Indice a sua sola ed assoluta discrezione utilizzando la Curva dell'*Inflation Swap*. La posizione nell'*Inflation Swap* si "rinnova" a ciascuna Data di Ribilanciamento mensile, ossia una determinata posizione in un *Inflation Swap* si intenderà idealmente conclusa all'inizio del Periodo Mensile relativo a ciascuna Data di Ribilanciamento e idealmente liquidata alla fine di tale Periodo Mensile, affinché una nuova posizione in un nuovo *Inflation Swap* sia presente per la durata di ciascun Periodo Mensile. Il Capitale di Riferimento del nuovo *Inflation Swap* relativo al Periodo Mensile successivo sarà una funzione del Livello di Chiusura dell'Indice alla fine del Periodo Mensile precedente al netto del Costo di Ribilanciamento degli *Inflation Swap*. Lo Sponsor dell'Indice dell'Inflazione è Eurostat, l'istituto statistico delle Comunità Europee facente parte della Commissione Europea dell'Unione Europea. Il codice Bloomberg dell'Indice dell'Inflazione corrisponde a CPTFEMU <Index>. Informazioni relative all'Indice dell'Inflazione e una versione in inglese della descrizione dettagliata dell'Indice dell'Inflazione sono disponibili all'indirizzo: http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_OFFPUB/KS-BE-04-001/EN/KS-BE-04-001-EN.PDF

² Il **DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN Index®** mira a riflettere il rendimento di un deposito sostituito giornalmente al quale viene applicato l'EONIA® (Euro Over Night Index Average), un tasso d'interesse reale overnight stabilito dalla Banca Centrale Europea e calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di prestito non garantite overnight nel mercato interbancario. È stato promosso nella zona Euro dal pannello di banche contribuenti. È uno dei due parametri di riferimento dei mercati monetari e dei capitali nella zona Euro (l'altro è l'Euribor). I tassi di riferimento EONIA® sono pubblicati sulla pagina video "EONIA" di Reuters.

In ciascun Periodo Mensile³, lo Sponsor dell'Indice calcolerà il Livello di Chiusura dell'Indice correlato al Rendimento Complessivo dell'Indice in ogni Giorno Lavorativo dell'Indice in funzione

- (i) della variazione nel Valore Attuale Netto del relativo *Inflation Swap* (secondo quanto determinato dallo Sponsor dell'Indice a sua sola ed assoluta discrezione utilizzando la Curva dei Rendimenti e la Curva dell'*Inflation Swap* di riferimento in tale data) per il periodo compreso fra la Data di Ribilanciamento che precede tale Giorno Lavorativo dell'Indice e tale Giorno Lavorativo dell'Indice (il "**Periodo di Calcolo**");
- (ii) della variazione nel livello di chiusura del DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN Index* durante il Periodo di Calcolo; e
- (iii) il Costo di Ribilanciamento degli *Inflation Swap*.

La formula utilizzata dallo Sponsor dell'Indice per calcolare ciascun Livello di Chiusura dell'Indice è specificata di seguito:

$$IL(t) = IL(r) * \left[\left(\left(\frac{UIL(t)}{UIL(r)} \right) * (1 - RC) \right) + \left(\frac{(NPV(t) - NPV(r))}{100} \right) \right]$$

laddove:

<i>IL(r)</i>	indica il Livello di Chiusura dell'Indice alla Data di Ribilanciamento (<i>r</i>) calcolato dallo Sponsor dell'Indice in tale data conformemente alla formula per <i>IL(t)</i> precedentemente indicata, salvo laddove la Data di Ribilanciamento (<i>r</i>) cada in corrispondenza della Data Base dell'Indice, nel qual caso <i>IL(r)</i> si intenderà pari al Livello Base dell'Indice.
<i>IL(t)</i>	indica il Livello di Chiusura dell'Indice nel Giorno Lavorativo dell'Indice (<i>t</i>).
<i>NPV(r)</i>	indica il Valore Attuale Netto dell' <i>Inflation Swap</i> (<i>r, R</i>) determinato dallo Sponsor dell'Indice alla Data di Ribilanciamento (<i>r</i>).
<i>NPV(t)</i>	indica il Valore Attuale Netto dell' <i>Inflation Swap</i> (<i>r, R</i>) determinato dallo Sponsor dell'Indice nel Giorno Lavorativo dell'Indice (<i>t</i>).
<i>RC</i>	indica lo 0,0208333% applicabile all' <i>Inflation Swap</i> (<i>r, R</i>) per il relativo Periodo Mensile.
<i>UIL(r)</i>	indica il Livello di Chiusura del Sottostante Deutsche Bank EONIA Index alla Data di Ribilanciamento (<i>r</i>).
<i>UIL(t)</i>	indica il Livello di Chiusura del DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN Index* in ogni Giorno Lavorativo dell'Indice (<i>t</i>).

³ La definizione "Periodo Mensile" nonché gli ulteriori termini definiti contenuti nel presente paragrafo (come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Livello di Chiusura, Rendimento Complessivo, Valore Attuale Netto, Data di Ribilanciamento, Giorno Lavorativo dell'Indice e Costo di Ribilanciamento degli *Inflation Swap*) hanno il medesimo significato ad essi attribuito nell'Allegato sul Prodotto del Prospetto e nel Prospetto Semplificato relativi al Comparto.

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.

Con riferimento al profilo dell'investitore tipo nel Comparto Rilevante, si precisa che l'investimento nel investimento nel *db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* è adeguato ad investitori che siano in grado ed abbiano intenzione di investire in un comparto con classificazione di rischio "alto" (per i dettagli relativi alla classificazione di rischio dei comparti db x-trackers II si prega di fare riferimento a quanto descritto nella parte generale del Prospetto nel capitolo "Tipologia dei Profili di Rischio").

Il *db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* è ideato per investitori istituzionali ed è pertanto idoneo solamente ad investitori sofisticati che possono comprenderne la strategia, le caratteristiche ed i rischi.

Si informano gli investitori che sono state adottate specifiche disposizione per la gestione dei conflitti di interesse tra il Comparto Rilevante e lo Sponsor dell'Indice. Per maggiori informazioni relative ai potenziali conflitti di interesse si prega di consultare la sezione intitolata "*Potenziali Conflitti d'Interesse*" presente nel capitolo "*Fattori di Rischio*" del Prospetto nonché la sezione "*Profilo del Rischio*" nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante.

Più dettagliate informazioni sull'Indice, le componenti dello stesso nonché sulla metodologia utilizzata per la composizione degli stessi sono reperibili nei siti www.index.db.com e www.euribor.org. Il codice Bloomberg è DBDSILT5 <GO>. Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto.

2. **RISCHI**

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

Le Azioni del Comparto Rilevante possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, da Investitori *Retail*. La Società di Gestione nello svolgimento dell'attività di gestione del Comparto Rilevante, 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 integralmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

Rischio di investimento

L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto Rilevante consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice di riferimento. Non è possibile garantire che il Comparto Rilevante consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto Rilevante e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto Rilevante investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto 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.

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 di riferimento, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese di vario genere, mentre l'Indice non risente di alcuna spesa;
- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione dell'indice di riferimento.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto Rilevante potrebbe non riflettere la *performance* dell'indice sottostante di riferimento.

Rischio indice e rischio di liquidabilità

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

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

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

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

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

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

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni del Comparto Rilevante, anche in considerazione del fatto che non esiste alcuna sicurezza sul fatto che il Mercato Secondario delle Azioni rimanga sempre liquido.

Rischio di liquidazione anticipata

La Società e ciascuno dei suoi Comparti, incluso il Comparto Rilevante, potrebbero essere soggetti a liquidazione anticipata. Al verificarsi di tale ipotesi, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV del Comparto Rilevante, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

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

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

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

Rischio di Controparte

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto Rilevante investirà in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti e/o non garantiti e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap su indici negoziati a condizioni di mercato (l'**"operazione swap OTC"**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. A seguito dell'uso delle operazioni swap OTC ai fini di replica dell'Indice esiste pertanto un rischio di controparte in riferimento al soggetto con cui l'operazione swap OTC è conclusa.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap OTC effettuate dal Comparto Rilevante, 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. 6700 del 1 Giugno 2010, 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 (*market maker: Deutsche Bank AG, filiale di Londra*).

4. **NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni del Comparto Rilevante si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., *ETFplus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 1 dalle 09.00 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

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

Si precisa che le sottoscrizioni minime indicate nel Prospetto Semplificato non si applicheranno alle negoziazioni effettuate sul Mercato Secondario.

Gli investitori che acquisteranno le Azioni sul mercato *ETFplus* potranno riscattare le Azioni medesime a valere sul patrimonio della Società, ai sensi e per gli effetti del Capitolo V, Paragrafo 1.3 del Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto e nel Prospetto Semplificato di riferimento. La Società dispone comunque del potere discrezionale di ridurre le commissioni di rimborso in considerazione delle richieste di rimborso effettivamente pervenute e dei costi amministrativi collegati.

Il rimborso delle Azioni potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante sul mercato *ETFplus* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. consente agli investitori di comprare tali Azioni, in qualsiasi momento durante il consueto orario di negoziazione. Gli investitori devono tenere presente che le ordinarie commissioni e spese di negoziazione saranno dovute agli Intermediari Autorizzati ogni qual volta vengano effettuati acquisti o vendite sul Mercato Secondario. Il valore delle Azioni del Comparto Rilevante varia in relazione alle oscillazioni dei titoli che costituiscono l'Indice di riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare le Azioni del Comparto Rilevante in tempo reale piuttosto che al prezzo stabilito secondo le tempistiche di ricezione delle richieste di sottoscrizione.

o rimborso in sede di collocamento delle Azioni sul Mercato Primario.

Il regolamento delle Azioni negoziate sul mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano agli Investitori *Retail*, quanto prima e comunque al più tardi il primo giorno lavorativo successivo all'esecuzione dell'ordine ovvero nel caso in cui gli Intermediari Autorizzati debbano ricevere conferma da un terzo al più tardi entro il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della suddetta conferma, un avviso, su supporto duraturo, che confermi l'esecuzione dello stesso e che contenga, se pertinenti, le informazioni di cui all'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

Per quanto riguarda le commissioni di negoziazioni si rinvia al successivo paragrafo 9 ("Oneri a carico degli investitori, agevolazioni, regime fiscale").

Sul mercato secondario, non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni del Comparto Rilevante in Azioni di altro comparto.

La Società 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 del NAV per quota del Comparto relativo al giorno di borsa aperta precedente ed il numero di Azioni in circolazione.

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

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

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

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

6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni del Comparto Rilevante,

Comparto Rilevante	ISIN
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0426245436

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) del Comparto Rilevante, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante, calcolati in Euro da Deutsche Bank AG, sono diffusi alla pagina Reuters XIF5NAV=DBFT (*Reuters RIC iNAV*).

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 del Comparto 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 tali tipi 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 degli OICR a Monte Titoli S.p.A. in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa;
 - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e
 - (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

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

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;
- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato secondo le modalità indicate nel paragrafo 10.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società al seguente indirizzo: www.dbxtrackers.it.

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

11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

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

- 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.

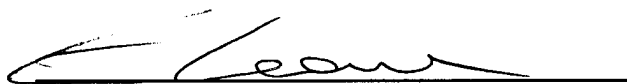
12. INFORMAZIONI GENERALI

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

Milano, 14 Giugno 2010

Per db x-trackers II

Per delega dei Legali Rappresentanti



Avv. Enrico Leone

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI DEL COMPARTO

db x-trackers II

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

**DB X-TRACKERS II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL
RETURN INDEX ETF**

(Classe "1C", denominata in Euro)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 16 GIUGNO 2010

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 17 GIUGNO 2010

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

db x-trackersII

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

**DB X-TRACKERS II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL
RETURN INDEX ETF**

(Classe "1C", denominata in Euro)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 16.06.2010

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 17.06.2010

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

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 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 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le parti dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'obiettivo del comparto **db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF** (il "**Comparto Rilevante**") e' la replica passiva dell'**IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 INDEX®** (l' "**Indice**").

L'Indice e' un indice di tipo *total return* che rappresenta il rendimento di un numero massimo di 100 *corporate bond* denominati in Euro presenti in un universo di titoli di debito societari (*corporate*) liquidi denominati in Euro. L'Indice di Riferimento è promosso dall'International Index Company Limited ("**IIC**").

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.

Più dettagliate informazioni sull'Indice nonché sulla metodologia utilizzata per la composizione dello stesso sono reperibili nel sito www.indexco.com. Il codice Bloomberg e' IBOXLC00. Ulteriori informazioni possono essere reperite nel Prospetto Semplificato del Comparto Rilevante e nel Prospetto Informativo Completo.

2. **RISCHI**

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

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

Rischio di investimento

L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto Rilevante consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice di riferimento. Non è possibile garantire che il Comparto Rilevante consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto Rilevante e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto Rilevante investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto 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.

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 di riferimento, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese di vario genere, mentre l'indice non risente di alcuna spesa;
- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione dell'indice di riferimento.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto Rilevante potrebbe non riflettere la *performance* dell'indice sottostante di riferimento.

Rischio indice e rischio di liquidabilità

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

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del Comparto ed in ottemperanza alla legge lussemburghese, di sostituire l'attuale indice sottostante di riferimento del Comparto Rilevante con un altro indice

sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante o di cessata esistenza dello stesso.

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

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni del Comparto Rilevante, anche in considerazione del fatto che non esiste alcuna sicurezza sul fatto che il Mercato Secondario delle Azioni rimanga sempre liquido.

Rischio di liquidazione anticipata

La Società e ciascuno dei suoi Comparti, incluso il Comparto Rilevante, potrebbero essere soggetti a liquidazione anticipata. Al verificarsi di tale ipotesi, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV del Comparto Rilevante, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

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

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

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

Rischio di Controparte

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento, il Comparto Rilevante investirà in valori mobiliari e/o depositi di liquidità garantiti e/o non garantiti e farà uso di tecniche relative a strumenti derivati, come i contratti di swap su indici negoziati a condizioni di mercato (l'**"operazione swap OTC"**), il tutto conformemente a quanto previsto nei Limiti agli Investimenti indicati nel Prospetto. A seguito dell'uso delle operazioni swap OTC ai fini di replica dell'Indice esiste pertanto un rischio di controparte in riferimento al soggetto con cui l'operazione swap OTC è conclusa.

La Società ridurrà il rischio complessivo di controparte derivante dalle operazioni swap OTC effettuate dal Comparto Rilevante, 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. 6700 del 1 Giugno 2010, 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 (*market maker: Deutsche Bank AG, filiale di Londra*).

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI

La negoziazione delle Azioni del Comparto Rilevante si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., *ETFplus*, segmento OICR aperti indicizzati - Classe 1 dalle 09.00 - alle 17.25 ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

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

Si precisa che le sottoscrizioni minime indicate nel Prospetto Semplificato non si applicheranno alle negoziazioni effettuate sul Mercato Secondario.

Gli investitori che acquisteranno le Azioni sul mercato *ETFplus* potranno riscattare le Azioni medesime a valore sul patrimonio della Società, ai sensi e per gli effetti del Capitolo V, Paragrafo 1.3 del Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto e nel Prospetto Semplificato di riferimento. La Società dispone comunque del potere discrezionale di ridurre le commissioni di rimborso in considerazione delle richieste di rimborso effettivamente pervenute e dei costi amministrativi collegati.

Il rimborso delle Azioni potrà avvenire anche tramite gli Intermediari Autorizzati i quali non applicheranno le commissioni di negoziazione ma esclusivamente le commissioni di rimborso.

La quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante sul mercato *ETFplus* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. consente agli investitori di comprare tali Azioni, in qualsiasi momento durante il consueto orario di negoziazione. Gli investitori devono tenere presente che le ordinarie commissioni e spese di negoziazione saranno dovute agli Intermediari Autorizzati ogni qual volta vengano effettuati acquisti o vendite sul Mercato Secondario. Il valore delle Azioni del Comparto Rilevante varia in relazione alle oscillazioni dei titoli che costituiscono l'Indice di riferimento. Il mercato di Borsa consente agli investitori di acquistare le Azioni del Comparto Rilevante in tempo reale piuttosto

che al prezzo stabilito secondo le tempistiche di ricezione delle richieste di sottoscrizione o rimborso in sede di collocamento delle Azioni sul Mercato Primario.

Il regolamento delle Azioni negoziate sul mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano agli Investitori *Retail*, quanto prima e comunque al più tardi il primo giorno lavorativo successivo all'esecuzione dell'ordine ovvero nel caso in cui gli Intermediari Autorizzati debbano ricevere conferma da un terzo al più tardi entro il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della suddetta conferma, un avviso, su supporto duraturo, che confermi l'esecuzione dello stesso e che contenga, se pertinenti, le informazioni di cui all'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

Per quanto riguarda le commissioni di negoziazioni si rinvia al successivo paragrafo 9 ("Oneri a carico degli investitori, agevolazioni, regime fiscale").

Sul mercato secondario, non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni del Comparto Rilevante in Azioni di altri comparti.

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 del NAV per quota del Comparto Rilevante relativo al giorno di borsa aperta precedente ed il numero di Azioni in circolazione.

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

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

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

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

6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

Le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni del Comparto Rilevante,

Comparto Rilevante	ISIN
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0478205379

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) del Comparto Rilevante, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

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

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 del Comparto 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 tali tipi 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 degli OICR a Monte Titoli S.p.A. in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa;
 - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e

- (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

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

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;
- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato secondo le modalità indicate nel paragrafo 10.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società al seguente indirizzo: www.dbxtrackers.it.

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

11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

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

- 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.

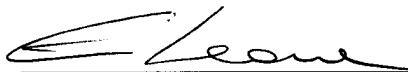
12. INFORMAZIONI GENERALI

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

Milano, 14 Giugno 2010

Per db x-trackers II

Per delega dei Legali Rappresentanti

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'E. Leone', is written over a horizontal line.

Avv. Enrico Leone