

Scheda prodotto
Caratteristiche principali dello strumento

Denominazione Strumento Finanziario	BANCA IMI S.P.A. EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES SU INDICE STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE PRICE ® PROTEZIONE 85% – 30.01.2019 - ISIN IT0005072720
Tipo investimento	Equity Protection Cap Certificate – Strategia Long - Stile 2 indicizzato all'andamento dell'indice STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE PRICE (“Attività Sottostante”)
Emittente	Banca IMI S.p.A.
Rating Emittente	Lungo Termine: Baa2 (Moody's); BBB (S&P); BBB+ (Fitch) Breve Termine: P-2 (Moody's); A-2 (S&P); F2 (Fitch)
Durata	4 anni (Data di Emissione 30/01/2015 - Data di Scadenza 30/01/2019)
Periodo di collocamento	L'offerta si svolgerà dal 19/12/2014 al 22/01/2015 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento. Solo per i contratti conclusi fuori sede, dal 19/12/2014 al 15/01/2015 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.
Prezzo di sottoscrizione	E' l'importo pagato dal sottoscrittore ed è equivalente a euro 100 per ogni Certificate.
Taglio minimo	1 Certificate (EUR 100)
Disinvestimento	Il sottoscrittore può, prima della Data di scadenza, vendere il certificate (“Disinvestimento”). Il Disinvestimento potrebbe generare un incasso di ammontare inferiore rispetto al Prezzo di Sottoscrizione pagato e, quindi, una perdita.
Fattore di partecipazione	E' pari al 100% e rappresenta la percentuale di partecipazione alla performance positiva dell'Attività Sottostante.
Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante (VRI)	Pari al Livello di chiusura dell'indice STOXX Europe 600 Health Care Price® rilevato il giorno 29 gennaio 2015 (Data di Determinazione).
Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante (VRF)	Pari al Livello di chiusura dell'indice STOXX Europe 600 Health Care Price® rilevato il giorno 23 gennaio 2019 (Giorno di Valutazione).
Livello di Protezione	Pari al 85% del Valore di Riferimento Iniziale dell'attività sottostante. La potenziale perdita per il sottoscrittore alla data di scadenza è quindi pari al 15%.
Livello di CAP	133% . Rappresenta l'investimento massimo che il sottoscrittore può incassare alla Data di Scadenza, cioè il 133% del Capitale Investito.
Importo di liquidazione alla scadenza (I)	<p>A scadenza l'investitore riceve, per ogni Certificate detenuto un importo in Euro così calcolato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Protezione: $IL = LP \times Multiplo \times LME$ <ul style="list-style-type: none"> - Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Valore di Riferimento Iniziale ma superiore o uguale al Livello di Protezione: $IL = VRF \times Multiplo \times LME$ <ul style="list-style-type: none"> - Se il Valore di riferimento Finale è superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale $IL = Min\{CAP; \{VRI + FP * [VRF - VRI]\} * Multiplo\} \times LME$ <p>Dove “IL” indica l'Importo di Liquidazione, “LP” indica il Livello di Protezione, “FP” indica il Fattore di Partecipazione, “VRI” indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'indice sottostante, “VRF” indica il Valore di Riferimento Finale dell'indice sottostante, “LME” indica il Lotto Minimo di Esercizio, “Multiplo” indica la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo Equity Protection Certificate pari al rapporto tra il prezzo di sottoscrizione e il Livello di Riferimento iniziale dell'Indice.</p>
Garanzie di Terzi	Non previste



Il prezzo di sottoscrizione del certificate è composto come segue:

**Prezzo dello strumento
(scomposizione della
struttura)**

Valore complessivo delle singole componenti	96,479%
Commissione di distribuzione attualizzata	2,00%
Oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento*	0,807%
Costo di finanziamento della componente derivativa	0,318%
Costo dell'indice	0,05%
Oneri di mid-ask	0,346%
PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE	100,00%

*Tale commissione è riconosciuta a Banca IMI che fornisce copertura del rischio di invenduto per il periodo dell'offerta

**Valore prevedibile al
termine del collocamento
(fair value)**

96,479% dell'importo nominale sottoscritto.
Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

**Differenziale (spread) di
mercato**

1,50%
Rappresenta la differenza massima tra il prezzo di acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (salvo turbolenze di mercato e comunque fatta sempre salva la possibilità di non quotare il lato offer in assenza di carta).
Tale differenza rappresenta un costo di transazione implicito che verrà sopportato in misura paritetica dall'acquirente e dal venditore qualora il certificate sia venduto prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

**Valore prevedibile di
smobilizzo al termine del
collocamento**

95,729% del Prezzo di Sottoscrizione.
Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore, determinato sulla base del fair value del certificate e del costo di transazione implicito del mercato di quotazione EuroTLX (vedi box "Differenziale (spread) di mercato"), nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

**Quotazione/Negoziazione
mercato secondario**

L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni dell' Equity Protection Certificate presso il sistema multilaterale di negoziazione Euro TLX-segmento Cert-X, mercato organizzato e gestito da TLX S.p.A., società partecipata da Banca IMI S.p.A., appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

**Principali rischi collegati
all'investimento**

Rischio relativo ad una Percentuale di Protezione inferiore al 100%: più bassa è la Percentuale di Protezione fissata dall'Emittente e maggiore è l'eventuale perdita che l'investitore può subire a scadenza. Ciò in quanto il **Prezzo di Sottoscrizione del Certificate non è interamente protetto e pertanto l'investitore può vedersi riconosciuto a scadenza un Importo di Liquidazione inferiore al Prezzo di Emissione. Nel caso di specie, la perdita massima per il sottoscrittore alla Data di Scadenza è pari al 15%.**

Rischio di liquidità: il Disinvestimento espone il sottoscrittore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al Prezzo di Sottoscrizione pagato per il Certificate. Inoltre, il Disinvestimento potrebbe essere di difficile realizzazione (se non addirittura impossibile) in quanto la richiesta potrebbe non trovare tempestiva e adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

Deprezzamento dei Certificate connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i collocatori, il prezzo dei Certificate sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di Disinvestimento, il sottoscrittore potrebbe subire perdite in conto capitale e cioè, incassare una somma inferiore al Prezzo di Sottoscrizione pagato.

Rischio emittente: qualora l'Emittente non dovesse essere in grado di rimborsare in tutto o in parte i Certificate, il sottoscrittore potrebbe perdere in tutto o in parte il Prezzo di Sottoscrizione pagato. Il rating misura la capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato dei Certificate nel corso del collocamento.

Rischio di prezzo: il valore del Certificate dipenderà dall'andamento dell'Attività Sottostante. In linea generale si può dire che, a parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo del Certificate, un aumento del valore dell'Attività Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo del Certificate e, parimenti, una diminuzione di valore dell'Attività Sottostante dovrebbe comportare una diminuzione del prezzo.



Il valore dell'Attività Sottostante può variare nel corso del tempo, in dipendenza di una molteplicità di fattori, incluse le operazioni societarie, la distribuzione di dividendi, i fattori microeconomici e le contrattazioni speculative; i dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle sue performance future. Cambiamenti nel valore dell'Attività Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione del Certificate, ma non è possibile prevedere se il valore dell'Attività Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione.

Rischio connesso alla presenza di un Livello CAP: i Certificate sono caratterizzati dalla presenza di un "Livello CAP", che rappresenta il livello dell'Attività Sottostante al di sopra del quale sarà corrisposto il relativo CAP cioè l'ammontare massimo dell'Importo di Liquidazione che l'investitore può percepire alla Data di Scadenza.

Di conseguenza – in presenza di un Livello Cap – vi è un limite al rendimento dei Certificate.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Sezione IV – Fattori di Rischio del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 7,16%¹⁾

Rappresenta il rischio dello strumento finanziario, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 89,319% a cui corrisponde, nell'ipotesi di invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 88,569%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 10/12/2014 (Fonte Prometeia)

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento atteso del Certificate in collocamento con il rendimento di un BTP con vita residua e scadenza simili (4,25% 01.02.2019 ISIN IT0003493258) acquistato in data 10 Dicembre 2014 al prezzo di 113,28 (Fonte Borsa Italiana) ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

	BTP 01.02.2019 ISIN IT0003493258	Certificate in collocamento BANCA IMI EQUITY PROTECTION CAP 30.01.2019 ISIN IT0005072720		
Scadenza	01/02/2019	Scenario negativo ¹⁾	Scenario intermedio ²⁾	Scenario positivo ³⁾
		30.01.2019	30.01.2019	30.01.2019
Rendimento annuo lordo ⁴⁾	0,86%	-4,53%	-3,51%	6,37%
Rendimento annuo netto	0,37% ⁵⁾	-4,53% ⁶⁾	-3,51% ⁶⁾	4,84% ⁶⁾
VaR ⁷⁾	3,58%	7,16%		

¹⁾ In base alle simulazioni effettuate l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 99% un rendimento superiore a quello indicato (Fonte Prometeia).

²⁾ In base alle simulazioni effettuate il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato (Fonte Prometeia).

³⁾ In base alle simulazioni effettuate l'1% dei casi presenta un rendimento superiore e il 99% un rendimento inferiore a quello indicato (Fonte Prometeia).

⁴⁾ Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

⁵⁾ Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

⁶⁾ Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva al 26% ai sensi del D.Lgs. n.66 del 24.04.2014.

⁷⁾ VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 10/12/2014 (Fonte Prometeia).

A chi si rivolge:

I Certificate sono particolarmente adatti a chi:
 - ha aspettative di rialzo del mercato azionario europeo nei prossimi anni con particolare riferimento alle Società del settore farmaceutico, salvaguardando a scadenza solo parte del capitale inizialmente investito, ossia parte del Prezzo di Sottoscrizione;
 - ritiene di non dover utilizzare la somma investita prima della Data di Scadenza dell'investimento;



- è consapevole che a scadenza lo strumento non beneficia di un rialzo dell'Attività Sottostante oltre un importo massimo predefinito ("Livello CAP");

Il prodotto non è adatto a chi non accetta la possibilità di una perdita alla Data di Scadenza fino al 15% del Capitale Investito.

COPIA PER II RICHIEDENTE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo di Base (in particolare il capitolo 3 "Fattori di rischio" del Documento di Registrazione e il capitolo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa) nonché il paragrafo 1 "Fattori di Rischio" delle Condizioni Definitive delle Obbligazioni, disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Scheda prodotto
Caratteristiche principali dello strumento

Denominazione Strumento Finanziario	BANCA IMI S.P.A. EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES SU INDICE STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE PRICE ® PROTEZIONE 85% – 30.01.2019 - ISIN IT0005072720
Tipo investimento	Equity Protection Cap Certificate – Strategia Long - Stile 2 indicizzato all'andamento dell'indice STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE PRICE (“Attività Sottostante”)
Emittente	Banca IMI S.p.A.
Rating Emittente	Lungo Termine: Baa2 (Moody's); BBB (S&P); BBB+ (Fitch) Breve Termine: P-2 (Moody's); A-2 (S&P); F2 (Fitch)
Durata	4 anni (Data di Emissione 30/01/2015 - Data di Scadenza 30/01/2019)
Periodo di collocamento	L'offerta si svolgerà dal 19/12/2014 al 22/01/2015 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento. Solo per i contratti conclusi fuori sede, dal 19/12/2014 al 15/01/2015 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.
Prezzo di sottoscrizione	E' l'importo pagato dal sottoscrittore ed è equivalente a euro 100 per ogni Certificate.
Taglio minimo	1 Certificate (EUR 100)
Disinvestimento	Il sottoscrittore può, prima della Data di scadenza, vendere il certificate (“Disinvestimento”). Il Disinvestimento potrebbe generare un incasso di ammontare inferiore rispetto al Prezzo di Sottoscrizione pagato e, quindi, una perdita.
Fattore di partecipazione	E' pari al 100% e rappresenta la percentuale di partecipazione alla performance positiva dell'Attività Sottostante.
Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante (VRI)	Pari al Livello di chiusura dell'indice STOXX Europe 600 Health Care Price® rilevato il giorno 29 gennaio 2015 (Data di Determinazione).
Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante (VRF)	Pari al Livello di chiusura dell'indice STOXX Europe 600 Health Care Price® rilevato il giorno 23 gennaio 2019 (Giorno di Valutazione).
Livello di Protezione	Pari al 85% del Valore di Riferimento Iniziale dell'attività sottostante. La potenziale perdita per il sottoscrittore alla data di scadenza è quindi pari al 15%.
Livello di CAP	133% . Rappresenta l'investimento massimo che il sottoscrittore può incassare alla Data di Scadenza, cioè il 133% del Capitale Investito.
Importo di liquidazione alla scadenza (I)	A scadenza l'investitore riceve, per ogni Certificate detenuto un importo in Euro così calcolato: <ul style="list-style-type: none"> - Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Protezione: $IL = LP \times Multiplo \times LME$ - Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Valore di Riferimento Iniziale ma superiore o uguale al Livello di Protezione: $IL = VRF \times Multiplo \times LME$ - Se il Valore di riferimento Finale è superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale $IL = \text{Min}\{CAP; \{VRI + FP * [VRF - VRI]\} * Multiplo\} \times LME$ <p>Dove “IL” indica l'Importo di Liquidazione, “LP” indica il Livello di Protezione, “FP” indica il Fattore di Partecipazione, “VRI” indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'indice sottostante “VRF” indica il Valore di Riferimento Finale dell'indice sottostante, “LME” indica il Lotto Minimo di Esercizio, “Multiplo” indica la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo Equity Protection Certificate pari al rapporto tra il prezzo di sottoscrizione e il Livello di Riferimento iniziale dell'Indice.</p>
Garanzie di Terzi	Non previste



Il prezzo di sottoscrizione del certificate è composto come segue:

**Prezzo dello strumento
(scomposizione della
struttura)**

Valore complessivo delle singole componenti	96,479%
Commissione di distribuzione attualizzata	2,00%
Oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento*	0,807%
Costo di finanziamento della componente derivativa	0,318%
Costo dell'indice	0,05%
Oneri di mid-ask	0,346%
PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE	100,00%

*Tale commissione è riconosciuta a Banca IMI che fornisce copertura del rischio di invenduto per il periodo dell'offerta

**Valore prevedibile al
termine del collocamento
(fair value)**

96,479% dell'importo nominale sottoscritto.
Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

**Differenziale (spread) di
mercato**

1,50%
Rappresenta la differenza massima tra il prezzo di acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (salvo turbolenze di mercato e comunque fatta sempre salva la possibilità di non quotare il lato offer in assenza di carta).
Tale differenza rappresenta un costo di transazione implicito che verrà sopportato in misura paritetica dall'acquirente e dal venditore qualora il certificate sia venduto prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

**Valore prevedibile di
smobilizzo al termine del
collocamento**

95,729% del Prezzo di Sottoscrizione.
Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore, determinato sulla base del fair value del certificate e del costo di transazione implicito del mercato di quotazione EuroTLX (vedi box "Differenziale (spread) di mercato"), nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

**Quotazione/Negoziazione
mercato secondario**

L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni dell' Equity Protection Certificate presso il sistema multilaterale di negoziazione Euro TLX-segmento Cert-X, mercato organizzato e gestito da TLX S.p.A., società partecipata da Banca IMI S.p.A., appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

**Principali rischi collegati
all'investimento**

Rischio relativo ad una Percentuale di Protezione inferiore al 100%: più bassa è la Percentuale di Protezione fissata dall'Emittente e maggiore è l'eventuale perdita che l'investitore può subire a scadenza. Ciò in quanto il **Prezzo di Sottoscrizione del Certificate non è interamente protetto e pertanto l'investitore può vedersi riconosciuto a scadenza un Importo di Liquidazione inferiore al Prezzo di Emissione. Nel caso di specie, la perdita massima per il sottoscrittore alla Data di Scadenza è pari al 15%.**

Rischio di liquidità: il Disinvestimento espone il sottoscrittore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al Prezzo di Sottoscrizione pagato per il Certificate. Inoltre, il Disinvestimento potrebbe essere di difficile realizzazione (se non addirittura impossibile) in quanto la richiesta potrebbe non trovare tempestiva e adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

Deprezzamento dei Certificate connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i collocatori, il prezzo dei Certificate sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di Disinvestimento, il sottoscrittore potrebbe subire perdite in conto capitale e cioè, incassare una somma inferiore al Prezzo di Sottoscrizione pagato.

Rischio emittente: qualora l'Emittente non dovesse essere in grado di rimborsare in tutto o in parte i Certificate, il sottoscrittore potrebbe perdere in tutto o in parte il Prezzo di Sottoscrizione pagato. Il rating misura la capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato dei Certificate nel corso del collocamento.

Rischio di prezzo: il valore del Certificate dipenderà dall'andamento dell'Attività Sottostante. In linea generale si può dire che, a parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo del Certificate, un aumento del valore dell'Attività Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo del Certificate e, parimenti, una diminuzione di valore dell'Attività Sottostante dovrebbe comportare una diminuzione del prezzo.



Il valore dell'Attività Sottostante può variare nel corso del tempo, in dipendenza di una molteplicità di fattori, incluse le operazioni societarie, la distribuzione di dividendi, i fattori microeconomici e le contrattazioni speculative; i dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle sue performance future. Cambiamenti nel valore dell'Attività Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione del Certificate, ma non è possibile prevedere se il valore dell'Attività Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione.

Rischio connesso alla presenza di un Livello CAP: i Certificate sono caratterizzati dalla presenza di un "Livello CAP", che rappresenta il livello dell'Attività Sottostante al di sopra del quale sarà corrisposto il relativo CAP cioè l'ammontare massimo dell'Importo di Liquidazione che l'investitore può percepire alla Data di Scadenza.

Di conseguenza – in presenza di un Livello Cap – vi è un limite al rendimento dei Certificate.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Sezione IV – Fattori di Rischio del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 7,16%¹⁾

Rappresenta il rischio dello strumento finanziario, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 89,319% a cui corrisponde, nell'ipotesi di invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 88,569%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 10/12/2014 (Fonte Prometeia)

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento atteso del Certificate in collocamento con il rendimento di un BTP con vita residua e scadenza similari (4,25% 01.02.2019 ISIN IT0003493258) acquistato in data 10 Dicembre 2014 al prezzo di 113,28 (Fonte Borsa Italiana) ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

	BTP 01.02.2019 ISIN IT0003493258	Certificate in collocamento BANCA IMI EQUITY PROTECTION CAP 30.01.2019 ISIN IT0005072720		
Scadenza	01/02/2019	Scenario negativo ¹⁾	Scenario intermedio ²⁾	Scenario positivo ³⁾
		30.01.2019	30.01.2019	30.01.2019
Rendimento annuo lordo ⁴⁾	0,86%	-4,53%	-3,51%	6,37%
Rendimento annuo netto	0,37% ⁵⁾	-4,53% ⁶⁾	-3,51% ⁶⁾	4,84% ⁶⁾
VaR ⁷⁾	3,58%	7,16%		

¹⁾ In base alle simulazioni effettuate l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 99% un rendimento superiore a quello indicato (Fonte Prometeia).

²⁾ In base alle simulazioni effettuate il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato (Fonte Prometeia).

³⁾ In base alle simulazioni effettuate l'1% dei casi presenta un rendimento superiore e il 99% un rendimento inferiore a quello indicato (Fonte Prometeia).

⁴⁾ Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

⁵⁾ Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

⁶⁾ Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva al 26% ai sensi del D.Lgs. n.66 del 24.04.2014.

⁷⁾ VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 10/12/2014 (Fonte Prometeia).

A chi si rivolge:

I Certificate sono particolarmente adatti a chi:
 - ha aspettative di rialzo del mercato azionario europeo nei prossimi anni con particolare riferimento alle Società del settore farmaceutico, salvaguardando a scadenza solo parte del capitale inizialmente investito, ossia parte del Prezzo di Sottoscrizione;
 - ritiene di non dover utilizzare la somma investita prima della Data di Scadenza dell'investimento;



- è consapevole che a scadenza lo strumento non beneficia di un rialzo dell'Attività Sottostante oltre un importo massimo predefinito ("Livello CAP");
Il prodotto non è adatto a chi non accetta la possibilità di una perdita alla Data di Scadenza fino al 15% del Capitale Investito.

INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE

Cognome

Nome

Deposito Titoli

Rubrica

Data

Firma per ricevuta

COPIA PER II COLLOCATORE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo di Base (in particolare il capitolo 3 "Fattori di rischio" del Documento di Registrazione e il capitolo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa) nonché il paragrafo 1 "Fattori di Rischio" delle Condizioni Definitive delle Obbligazioni, disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.