

Scheda prodotto

Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	Banca IMI Inflation Linked Bond 09 Novembre 2021 - Serie Fideuram ISIN IT0004766587
Tipo investimento	Obbligazioni strutturate con Opzione Call Europea
Emittente	Banca IMI S.p.A.
Rating Emittente	Medio- Lungo termine: Aa3 (*) (Moody's); A (S&P); AA- (Fitch) Breve termine: P-1 (Moody's); A-1 (S&P); F1+(Fitch) (*) rating sotto osservazione per una possibile riduzione
Durata	10 anni (Data di Emissione 09/11/2011 - Data di Scadenza 09/11/2021)
Periodo di collocamento	L'offerta si svolgerà unicamente tramite la conclusione di contratti fuori sede, dal 4 ottobre al 31 ottobre 2011 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento
Prezzo di sottoscrizione	100% dell'importo nominale sottoscritto (Euro 1.000 per 1 obbligazione)
Taglio minimo	Euro 1.000 e multipli di tale valore

L'Obbligazione corrisponde a scadenza un rendimento pari a:
158,60% del capitale investito, più un partecipazione del 100% alla performance dell'indice dei prezzi, ovvero l'inflazione europea, così calcolata:

$$\text{MAX} \left[0,00\%; 100\% * \left(\frac{\text{CPTFEMU}_T}{\text{CPTFEMU}_0} - 1 \right) \right]$$

Rendimento a scadenza

Dove:

- CPTFEMU_0 : Valore dell'indice armonizzato, non rivisto, dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-zone pubblicato da Eurostat (Bloomberg code CPTFEMU) o in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio dovesse sostituirla, rilevato nel mese di Agosto 2010.
- CPTFEMU_T : Valore dell'indice armonizzato, non rivisto, dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-zone pubblicato da Eurostat (Bloomberg code CPTFEMU) o in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio dovesse sostituirla, rilevato nel mese di Agosto 2020.

Cedole	E' previsto il pagamento di un'unica cedola a scadenza.
Rendimento minimo a scadenza annuo	Il rendimento effettivo lordo minimo garantito offerto a scadenza dalle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari a 4,72% (3,92% al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50% per la quota interessi che matureranno fino al 31 dicembre 2011; l'imposta sostitutiva del 20,00% per la quota di interessi che matureranno dal 1° gennaio 2012).
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 158,6% del valore nominale detenuto.
Garanzie di Terzi	Non previste

Il prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni è composto come segue:

Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)	Valore della componente obbligazionaria	79,97%
	Valore della componente derivativa implicita	16,92%
	Commissione di distribuzione attualizzata	0,01%
	Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta*	0,73%
	Commissioni di strutturazione	0,92%
	Altri oneri di copertura e strutturazione	1,45%
	PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE	100,00%

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



Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	96,89% 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 l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.
Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento	96,14% del Prezzo di Sottoscrizione. Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore, determinato sulla base del fair value dell'obbligazione 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	Le Obbligazioni esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata da Banca IMI S.p.A. a sua volta appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.
Principali rischi collegati all'investimento	<p>Rischio di tasso: il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.</p> <p>Rischio di liquidità: il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.</p> <p>Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. 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 delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.</p> <p>Deprezzamento delle Obbligazioni 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, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.</p> <p>Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo 2 – Fattori di Rischio della Nota Informativa del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.</p>
Indicatore di rischio dello strumento	VaR: 6,94%¹⁾ Rappresenta il rischio dell'obbligazione, 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 89,95% a cui corrisponde, nell'ipotesi di invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 89,20%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 29/09/2011 (Fonte Prometeia)

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, come sopra illustrato, con il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP con vita residua simile alla durata del Titolo offerto) acquistato in data 23/09/2011 al prezzo di 94,05% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

	BTP 4,75% 01/09/2021 Cod. ISIN IT0004695075	Banca IMI Inflation Linked Bond 09 Novembre 2021 – Serie Fideuram ⁸ Cod. ISIN IT0004766587		
		Scenario negativo ⁵	Scenario intermedio ⁶	Scenario positivo ⁷
Scadenza	01/09/2021	09/11/2021	09/11/2021	09/11/2021
Rendimento annuo lordo ¹	5,54%	1,05%	2,39%	6,20%
Rendimento annuo netto	4,91% ²	0,85% ³	1,95% ³	5,21% ³
VaR ⁴	5,95%	6,94%		

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

¹rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²rendimento 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%.

³rendimento 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 elevata al 20% per effetto di quanto disposto dal D.L. 13 agosto 2011 n. 138 in corso di conversione.

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 29/09/2011 (Fonte Prometeia).

⁵In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 99% un rendimento superiore a quello indicato.

⁶In base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato.

⁷In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento superiore e il 99% un rendimento inferiore a quello indicato.

⁸Le simulazioni sono state effettuate nell'ipotesi che l'emittente sia soggetto a rischio credito per l'intera durata dell'investimento. Nell'ipotesi che l'emittente non sia soggetto a eventi di credito per l'intera durata dell'investimento, il rendimento minimo annuo lordo è pari a 4,72% (3,92% al netto dell'imposta sostitutiva).

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano beneficiare dell'eventuale incremento del tasso d'inflazione, fissando un livello di rendimento minimo;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

COPIA PER IL 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 del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	Banca IMI Inflation Linked Bond 09 Novembre 2021 - Serie Fideuram ISIN IT0004766587
Tipo investimento	Obbligazioni strutturate con Opzione Call Europea
Emittente	Banca IMI S.p.A.
Rating Emittente	Medio- Lungo termine: Aa3 (*) (Moody's); A (S&P); AA- (Fitch) Breve termine: P-1 (Moody's); A-1 (S&P); F1+(Fitch) (*) rating sotto osservazione per una possibile riduzione
Durata	10 anni (Data di Emissione 09/11/2011 - Data di Scadenza 09/11/2021)
Periodo di collocamento	L'offerta si svolgerà unicamente tramite la conclusione di contratti fuori sede, dal 4 ottobre al 31 ottobre 2011 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento
Prezzo di sottoscrizione	100% dell'importo nominale sottoscritto (Euro 1.000 per 1 obbligazione)
Taglio minimo	Euro 1.000 e multipli di tale valore

L'Obbligazione corrisponde a scadenza un rendimento pari a:
158,60% del capitale investito, più un partecipazione del 100% alla performance dell'indice dei prezzi, ovvero l'inflazione europea, così calcolata:

$$\text{MAX} \left[0,00\%; 100\% * \left(\frac{\text{CPTFEMU}_T}{\text{CPTFEMU}_0} - 1 \right) \right]$$

Rendimento a scadenza

Dove:

- CPTFEMU_0 : Valore dell'indice armonizzato, non rivisto, dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-zone pubblicato da Eurostat (Bloomberg code CPTFEMU) o in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio dovesse sostituirla, rilevato nel mese di Agosto 2010.
- CPTFEMU_T : Valore dell'indice armonizzato, non rivisto, dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-zone pubblicato da Eurostat (Bloomberg code CPTFEMU) o in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio dovesse sostituirla, rilevato nel mese di Agosto 2020.

Cedole	E' previsto il pagamento di un'unica cedola a scadenza.
Rendimento minimo a scadenza annuo	Il rendimento effettivo lordo minimo garantito offerto a scadenza dalle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari a 4,72% (3,92% al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50% per la quota interessi che matureranno fino al 31 dicembre 2011; l'imposta sostitutiva del 20,00% per la quota di interessi che matureranno dal 1° gennaio 2012).
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 158,6% del valore nominale detenuto.
Garanzie di Terzi	Non previste

Il prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni è composto come segue:

Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)	Valore della componente obbligazionaria	79,97%
	Valore della componente derivativa implicita	16,92%
	Commissione di distribuzione attualizzata	0,01%
	Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta*	0,73%
	Commissioni di strutturazione	0,92%
	Altri oneri di copertura e strutturazione	1,45%
	PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE	100,00%

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



Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	96,89% 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 l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.
Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento	96,14% del Prezzo di Sottoscrizione. Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore, determinato sulla base del fair value dell'obbligazione 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	Le Obbligazioni esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata da Banca IMI S.p.A. a sua volta appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.
Principali rischi collegati all'investimento	<p>Rischio di tasso: il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.</p> <p>Rischio di liquidità: il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.</p> <p>Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. 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 delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.</p> <p>Deprezzamento delle Obbligazioni 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, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.</p> <p>Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo 2 – Fattori di Rischio della Nota Informativa del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.</p>
Indicatore di rischio dello strumento	VaR: 6,94%¹⁾ Rappresenta il rischio dell'obbligazione, 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 89,95% a cui corrisponde, nell'ipotesi di invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 89,20%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 29/09/2011 (Fonte Prometeia)



Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, come sopra illustrato, con il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP con vita residua similare alla durata del Titolo offerto) acquistato in data 23/09/2011 al prezzo di 94,05% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

	BTP 4,75% 01/09/2021 Cod. ISIN IT0004695075	Banca IMI Inflation Linked Bond 09 Novembre 2021 – Serie Fideuram ⁸ Cod. ISIN IT0004766587		
		Scenario negativo ⁵	Scenario intermedio ⁶	Scenario positivo ⁷
Scadenza	01/09/2021	09/11/2021	09/11/2021	09/11/2021
Rendimento annuo lordo ¹	5,54%	1,05%	2,39%	6,20%
Rendimento annuo netto	4,91% ²	0,85% ³	1,95% ³	5,21% ³
VaR ⁴	5,95%	6,94%		

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

¹rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²rendimento 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%.

³rendimento 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 elevata al 20% per effetto di quanto disposto dal D.L. 13 agosto 2011 n. 138 in corso di conversione.

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 29/09/2011 (Fonte Prometeia).

⁵In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 99% un rendimento superiore a quello indicato.

⁶In base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato.

⁷In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento superiore e il 99% un rendimento inferiore a quello indicato.

⁸Le simulazioni sono state effettuate nell'ipotesi che l'emittente sia soggetto a rischio credito per l'intera durata dell'investimento. Nell'ipotesi che l'emittente non sia soggetto a eventi di credito per l'intera durata dell'investimento, il rendimento minimo annuo lordo è pari a 4,72% (3,92% al netto dell'imposta sostitutiva).

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano beneficiare dell'eventuale incremento del tasso d'inflazione, fissando un livello di rendimento minimo;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE

Cognome

Nome

Deposito Titoli

Rubrica

Data

Firma per ricevuta

COPIA PER IL 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.