

Scheda prodotto
Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	Citigroup Global Markets Holdings Inc Fixed to Floating Rate Notes with Minimum and Maximum Interest Rate due September 2026 - ISIN: XS1389110716
Tipo investimento	Obbligazione a tasso misto in dollari degli Stati Uniti d'America (U.S.\$)
Emittente	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING INC
Rating Emittente	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P), A (Fitch)
Durata	10 anni (Data di Emissione 30.09.2016 - Data di Scadenza 30.09.2026)
Periodo di collocamento	Dal 13/09/2016 al 26/09/2016 (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta, secondo quanto indicato nei Final Terms. Per il collocamento mediante offerta fuori sede, dal 13/09/2016 al 19/09/2016 (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta, secondo quanto indicato nei Final Terms.
Prezzo di sottoscrizione	100% dell'importo nominale sottoscritto (USD 2.000 per 1 obbligazione)
Taglio minimo	USD 2.000 e multipli di tale valore
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni corrispondono, sul valore nominale, interessi lordi annuali, secondo la seguente formula: il 1°,2° e 3° anno tasso fisso 2,50%, dal 4° al 10° anno USD Libor 3m + 1,12% con minimo 0,00% e massimo 5,00%, erogati annualmente. Il Parametro di Indicizzazione è lo USD Libor 3 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo bancario sulla piazza finanziaria di Londra antecedente l'inizio del Periodo di Interessi Variabili della relativa Cedola Variabile. Lo "USD Libor 3 mesi" è pubblicato giornalmente sulla pagine Reuters "LIBOR01" intorno alle ore 11:00 am, London time.
Cedole	Cedole annuali con data di pagamento il 30 settembre di ogni anno a partire dal 2017 fino alla data di scadenza inclusa.
Rendimento effettivo annuo lordo	2,136% E' il rendimento annuo composto, al lordo del prelievo fiscale, che si ottiene confrontando l'investimento iniziale con la somma del rimborso a scadenza e di tutti gli interessi incassati e reinvestiti al medesimo tasso Il rendimento è stato calcolato nell'ipotesi di costanza del tempo del tasso LIBOR 3 Mesi rilevato in data 08/09/2016 pari a 0,845%
Rendimento effettivo annuo netto	1,581% E' il rendimento annuo composto calcolato secondo le modalità descritte nel box "Rendimento effettivo annuo lordo" al netto del prelievo fiscale considerando l'imposta sostitutiva del 26%
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso del 100% del valore nominale
Garanzie di Terzi	Nessuna

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è composto come segue:

Valore della componente obbligazionaria*	97,00%
Costi impliciti dello strumento finanziario:	3,00%
- di cui Commissione media attesa di distribuzione/collocamento attualizzata**	2,50%
- di cui Commissioni di strutturazione***	0,50%
PREZZO DI EMISSIONE	100,00%

* Valore alla data dell'08 settembre 2016

** La commissione di collocamento è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento ed il connesso servizio di consulenza, la percentuale indica un valore medio atteso e potrebbe eventualmente variare. **La commissione di collocamento non potrà - in ogni caso - essere superiore al 3,80% del prezzo di sottoscrizione.**

*** Tale commissione è riconosciuta a Banca IMI in quanto Responsabile del Collocamento

Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	97,00% 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	1,00% Rappresenta la differenza massima tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (fatta sempre salva la facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto). Tale differenza rappresenta un costo implicito che verrà sopportato dall'investitore 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	96,00% del Prezzo di Sottoscrizione. Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento. Tale valore è dato dal "Prezzo di Emissione" da cui vengono sottratti: <ul style="list-style-type: none"> ▪ la "Commissione di distribuzione/collocamento attualizzata" come risultante nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)"; ▪ il "Differenziale (spread) di mercato". In caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe quindi subire perdite in conto capitale.
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. *Nel periodo che precede l'ammissione alla negoziazione o alla quotazione delle Obbligazioni, l'investitore potrebbe trovarsi nella temporanea difficoltà o impossibilità di liquidare il proprio investimento.
Principali rischi collegati all'investimento	<p>Rischio di cambio: Si sottolinea che i rendimenti delle Obbligazioni soprariportati, in quanto espressi nella valuta di denominazione delle Obbligazioni, e quindi in Dollari Statunitensi, che è la medesima valuta in cui sono corrisposti le cedole annuali ed il rimborso del capitale a scadenza, sono determinati senza tener conto del tasso di cambio applicabile in ipotesi di eventuale conversione degli importi di capitale ed interessi nella valuta di riferimento dell'investitore, laddove diversa dai Dollari Statunitensi. Il controvalore in Euro delle cedole e del capitale delle Obbligazioni potrà variare, anche consistentemente, in modo favorevole o sfavorevole all'investitore a causa della variazione del tasso di cambio EURO/USD nella durata delle Obbligazioni e quindi il rendimento annuo effettivo delle Obbligazioni, laddove espresso in Euro, risulterà influenzato dall'eventuale apprezzamento/deprezzamento del Dollaro Statunitense rispetto all'Euro nella durata delle Obbligazioni e potrà discostarsi, anche in maniera significativa, dal rendimento delle Obbligazioni espresso nella loro valuta di denominazione in Dollari Statunitensi e soprariportato.</p> <p>Rischio di tasso: l'investimento nei titoli obbligazionari espone al rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari. In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dei titoli. Con riferimento alle Obbligazioni, per quanto riguarda le cedole variabili, il "rischio di tasso" è rappresentato da eventuali variazioni in aumento dei livelli dei tassi di interesse che riducono il prezzo di mercato dei titoli durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del USD LIBOR 3 mesi. Variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relative all'andamento del USD LIBOR 3 mesi potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli.</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.</p> <p>Il rischio liquidità dello strumento finanziario è quindi rappresentato:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ dall'effetto della "Commissione di distribuzione/collocamento attualizzata" come riportata nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)"; ▪ dall'ampiezza del "Differenziale (spread) di mercato". <p>L'impatto di tali componenti sul prezzo di vendita è indicato nel "Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento".</p>

Rischio di credito dell’Emittente: è il rischio che l’Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei titoli (per capitale e interessi). Acquistando i titoli, l’investitore diventa un finanziatore dell’Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai titoli nonché il rimborso del capitale investito alla Data di Scadenza. Pertanto, i titoli sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l’Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Un cambiamento dei rating attribuiti al debito dell’Emittente può influire sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

I rating attribuiti al debito dell’Emittente costituiscono una valutazione della sua capacità di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all’Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell’Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli, un miglioramento dei rating dell’Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai titoli.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all’investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Prospetto di base che l’investitore è invitato a leggere prima dell’adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 10,53%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 86,47% a cui corrisponde, nell’ipotesi di invarianza del livello di “Differenziale (spread) di mercato” sopra indicato, un “Valore prevedibile di smobilizzo” di 85,47%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 12/09/2016 (Fonte Prometeia)

Nelle tabella sottostante vengono confrontati i rendimenti annui dell’Obbligazione in collocamento con i rendimenti annui di un BTP (7,25% 01.11.2026 ISIN IT0001086567) e di un CCT (0,51% 15.07.2023 ISIN IT0005185456) con vita residua e scadenza similari, al prezzo di 159,035 per il BTP e di 101,648 per il CCT. Tali prezzi, definiti alla data dell’08.09.2016 (Fonte Il Sole 24 Ore), sono comprensivi della commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari allo 0,50%. La tabella riporta, per l’Obbligazione in collocamento il rendimento effettivo annuo lordo offerto a scadenza dalle Obbligazioni. I rendimenti del BTP e del CCT sono invece calcolati sulla base dei rendimenti riportati su Il Sole 24 Ore all’08.09.2016. Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi:

- il Rendimento annuo lordo del BTP risulterebbe pari all’1,13% e il Rendimento annuo netto pari allo 0,43% (Fonte Il Sole 24 Ore);

- il Rendimento annuo lordo del CCT risulterebbe pari allo 0,34% (Fonte Il Sole 24 Ore) e il Rendimento annuo netto pari allo 0,30%.

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

	BTP	CCT	Citigroup Fix to Floater USD
Scadenza	01.11.2026	15.07.2023	30.09.2026
Rendimento annuo lordo ¹	1,06%	0,27%	2,14%
Rendimento annuo netto ²	0,37%	0,20%	1,58%
VaR ³	7,59	4,54	10,53

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

² 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 nella misura attualmente vigente del 12,5% per titoli di stato italiani e del 26% per gli altri (rendimento calcolato in forza dell'applicazione dell'imposta sostitutiva ai sensi del Decreto Legge n° 66 del 24 aprile 2014).

³ VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 12/09/2016 (Fonte Prometeia).

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- credono nella crescita dell' Libor Usd a 3 mesi
 - ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.
-

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 del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	Citigroup Global Markets Holdings Inc Fixed to Floating Rate Notes with Minimum and Maximum Interest Rate due September 2026 - ISIN: XS1389110716
Tipo investimento	Obbligazione a tasso misto in dollari degli Stati Uniti d'America (U.S.\$)
Emittente	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING INC
Rating Emittente	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P), A (Fitch)
Durata	10 anni (Data di Emissione 30.09.2016 - Data di Scadenza 30.09.2026)
Periodo di collocamento	Dal 13/09/2016 al 26/09/2016 (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta, secondo quanto indicato nei Final Terms. Per il collocamento mediante offerta fuori sede, dal 13/09/2016 al 19/09/2016 (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta, secondo quanto indicato nei Final Terms.
Prezzo di sottoscrizione	100% dell'importo nominale sottoscritto (USD 2.000 per 1 obbligazione)
Taglio minimo	USD 2.000 e multipli di tale valore
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni corrispondono, sul valore nominale, interessi lordi annuali, secondo la seguente formula: il 1°,2° e 3° anno tasso fisso 2,50%, dal 4° al 10° anno USD Libor 3m + 1,12% con minimo 0,00% e massimo 5,00%, erogati annualmente. Il Parametro di Indicizzazione è lo USD Libor 3 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo bancario sulla piazza finanziaria di Londra antecedente l'inizio del Periodo di Interessi Variabili della relativa Cedola Variabile. Lo "USD Libor 3 mesi" è pubblicato giornalmente sulla pagine Reuters "LIBOR01" intorno alle ore 11:00 am, London time.
Cedole	Cedole annuali con data di pagamento il 30 settembre di ogni anno a partire dal 2017 fino alla data di scadenza inclusa.
Rendimento effettivo annuo lordo	2,136% E' il rendimento annuo composto, al lordo del prelievo fiscale, che si ottiene confrontando l'investimento iniziale con la somma del rimborso a scadenza e di tutti gli interessi incassati e reinvestiti al medesimo tasso Il rendimento è stato calcolato nell'ipotesi di costanza del tempo del tasso LIBOR 3 Mesi rilevato in data 08/09/2016 pari a 0,845%
Rendimento effettivo annuo netto	1,581% E' il rendimento annuo composto calcolato secondo le modalità descritte nel box "Rendimento effettivo annuo lordo" al netto del prelievo fiscale considerando l'imposta sostitutiva del 26%
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso del 100% del valore nominale
Garanzie di Terzi	Nessuna

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è composto come segue:

Valore della componente obbligazionaria*	97,00%
Costi impliciti dello strumento finanziario:	3,00%
- di cui Commissione media attesa di distribuzione/collocamento attualizzata**	2,50%
- di cui Commissioni di strutturazione***	0,50%
PREZZO DI EMISSIONE	100,00%

* Valore alla data dell'08 settembre 2016

** La commissione di collocamento è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento ed il connesso servizio di consulenza, la percentuale indica un valore medio atteso e potrebbe eventualmente variare. **La commissione di collocamento non potrà - in ogni caso - essere superiore al 3,80% del prezzo di sottoscrizione.**

*** Tale commissione è riconosciuta a Banca IMI in quanto Responsabile del Collocamento

Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	97,00% 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	1,00% Rappresenta la differenza massima tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (fatta sempre salva la facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto). Tale differenza rappresenta un costo implicito che verrà sopportato dall'investitore 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	96,00% del Prezzo di Sottoscrizione. Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento. Tale valore è dato dal "Prezzo di Emissione" da cui vengono sottratti: <ul style="list-style-type: none"> ▪ la "Commissione di distribuzione/collocamento attualizzata" come risultante nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)"; ▪ il "Differenziale (spread) di mercato". In caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe quindi subire perdite in conto capitale.
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. *Nel periodo che precede l'ammissione alla negoziazione o alla quotazione delle Obbligazioni, l'investitore potrebbe trovarsi nella temporanea difficoltà o impossibilità di liquidare il proprio investimento.
Principali rischi collegati all' investimento	<p>Rischio di cambio: Si sottolinea che i rendimenti delle Obbligazioni soprariportati, in quanto espressi nella valuta di denominazione delle Obbligazioni, e quindi in Dollari Statunitensi, che è la medesima valuta in cui sono corrisposti le cedole annuali ed il rimborso del capitale a scadenza, sono determinati senza tener conto del tasso di cambio applicabile in ipotesi di eventuale conversione degli importi di capitale ed interessi nella valuta di riferimento dell'investitore, laddove diversa dai Dollari Statunitensi. Il controvalore in Euro delle cedole e del capitale delle Obbligazioni potrà variare, anche consistentemente, in modo favorevole o sfavorevole all'investitore a causa della variazione del tasso di cambio EURO/USD nella durata delle Obbligazioni e quindi il rendimento annuo effettivo delle Obbligazioni, laddove espresso in Euro, risulterà influenzato dall'eventuale apprezzamento/deprezzamento del Dollaro Statunitense rispetto all'Euro nella durata delle Obbligazioni e potrà discostarsi, anche in maniera significativa, dal rendimento delle Obbligazioni espresso nella loro valuta di denominazione in Dollari Statunitensi e soprariportato.</p> <p>Rischio di tasso: l'investimento nei titoli obbligazionari espone al rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari. In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dei titoli. Con riferimento alle Obbligazioni, per quanto riguarda le cedole variabili, il "rischio di tasso" è rappresentato da eventuali variazioni in aumento dei livelli dei tassi di interesse che riducono il prezzo di mercato dei titoli durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del USD LIBOR 3 mesi. Variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relative all'andamento del USD LIBOR 3 mesi potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli.</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.</p> <p>Il rischio liquidità dello strumento finanziario è quindi rappresentato:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ dall'effetto della "Commissione di distribuzione/collocamento attualizzata" come riportata nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)"; ▪ dall'ampiezza del "Differenziale (spread) di mercato". <p>L'impatto di tali componenti sul prezzo di vendita è indicato nel "Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento".</p>

Rischio di credito dell’Emittente: è il rischio che l’Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei titoli (per capitale e interessi). Acquistando i titoli, l’investitore diventa un finanziatore dell’Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai titoli nonché il rimborso del capitale investito alla Data di Scadenza. Pertanto, i titoli sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l’Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Un cambiamento dei rating attribuiti al debito dell’Emittente può influire sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

I rating attribuiti al debito dell’Emittente costituiscono una valutazione della sua capacità di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all’Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell’Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli, un miglioramento dei rating dell’Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai titoli.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all’investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Prospetto di base che l’investitore è invitato a leggere prima dell’adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 10,53%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 86,47% a cui corrisponde, nell’ipotesi di invarianza del livello di “Differenziale (spread) di mercato” sopra indicato, un “Valore prevedibile di smobilizzo” di 85,47%.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 12/09/2016 (Fonte Prometeia)

Nelle tabella sottostante vengono confrontati i rendimenti annui dell’Obbligazione in collocamento con i rendimenti annui di un BTP (7,25% 01.11.2026 ISIN IT0001086567) e di un CCT (0,51% 15.07.2023 ISIN IT0005185456) con vita residua e scadenza similari, al prezzo di 159,035 per il BTP e di 101,648 per il CCT. Tali prezzi, definiti alla data dell’08.09.2016 (Fonte Il Sole 24 Ore), sono comprensivi della commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari allo 0,50%. La tabella riporta, per l’Obbligazione in collocamento il rendimento effettivo annuo lordo offerto a scadenza dalle Obbligazioni. I rendimenti del BTP e del CCT sono invece calcolati sulla base dei rendimenti riportati su Il Sole 24 Ore all’08.09.2016. Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi:

- il Rendimento annuo lordo del BTP risulterebbe pari all’1,13% e il Rendimento annuo netto pari allo 0,43% (Fonte Il Sole 24 Ore);

- il Rendimento annuo lordo del CCT risulterebbe pari allo 0,34% (Fonte Il Sole 24 Ore) e il Rendimento annuo netto pari allo 0,30%.

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

	BTP	CCT	Citigroup Fix to Floater USD
Scadenza	01.11.2026	15.07.2023	30.09.2026
Rendimento annuo lordo ¹	1,06%	0,27%	2,14%
Rendimento annuo netto ²	0,37%	0,20%	1,58%
VaR ³	7,59	4,54	10,53

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

² 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 nella misura attualmente vigente del 12,5% per titoli di stato italiani e del 26% per gli altri (rendimento calcolato in forza dell'applicazione dell'imposta sostitutiva ai sensi del Decreto Legge n° 66 del 24 aprile 2014).

³ VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 12/09/2016 (Fonte Prometeia).

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- credono nella crescita dell' Libor Usd a 3 mesi
 - ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.
-

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.