

TITOLI DI STATO - EUROPA
GERMANIA - DBR€i 1,50% 15.04.2016
Caratteristiche e rischi dell'operazione

Il titolo **GERMANIA - DBR€i 1,50% 15.04.2016** è un titolo di Stato emesso dalla Repubblica Tedesca, con cedola fissa annua pari al 1,50% del capitale sottoscritto rivalutato sulla base dell'inflazione registrata tra la data di emissione e la data di pagamento della cedola. Alla scadenza, il 15.04.2016 il titolo prevede il rimborso del valore nominale rivalutato al *Coefficiente di indicizzazione*.

Valore di rimborso: l'emittente rimborsa il 100% del valore nominale rivalutato sulla base dell'inflazione registrata tra la data di emissione e quella di scadenza. In ogni caso il rimborso del capitale non potrà essere inferiore al valore nominale del titolo. Il valore del rating assegnato dalle agenzie Moody's, S&P e Fitch esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.

Cedola lorda: la cedola è pari al 1,50% annuo lordo del valore nominale moltiplicato per il capitale sottoscritto rivalutato sulla base dell'inflazione registrata tra la data di emissione e la data di pagamento della cedola. La cedola è pagata annualmente in via posticipata.

Tutti i dati riportati in questa scheda prodotto sono riferiti al 25.06.2008, ad eccezione dei dati di rating aggiornati settimanalmente in caso di variazione. L'ultima data di aggiornamento dei rating è il 25.06.2008.

Componenti principali di rischio

Le principali componenti di rischio del titolo sono il **rischio di tasso d'interesse**, il **rischio opzione** ed il **rischio emittente**.

Rischio di tasso di interesse: alla scadenza il prezzo del DBR€i è pari al 100% del valore nominale, eventualmente rivalutato secondo le modalità indicate alla sezione "*Valore di rimborso*". Prima della scadenza un aumento dei tassi di interesse superiore all'aumento dell'inflazione attesa può comportare una riduzione del prezzo del DBR€i. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza e quanto minore è il valore della cedola.

Rischio opzione: acquistando l'obbligazione l'investitore acquista un'opzione sull'indice d'inflazione sottostante. Il valore di rimborso dipende dal valore dell'opzione alla scadenza. Prima della scadenza una diminuzione del valore dell'opzione può comportare una riduzione del prezzo del titolo.

Rischio emittente: un peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi. Prima di effettuare l'investimento l'investitore deve informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sui rischi dell'operazione.

Termini dell'emissione

<i>Emittente</i>	Repubblica Tedesca
<i>Tipologia</i>	Governativo
<i>Rating</i>	Il rating attribuito da Moody's, S&P e Fitch al debito a lungo termine della Repubblica Tedesca è, rispettivamente: Aaa, AAA e AAA.
<i>Codice ISIN</i>	DE0001030500
<i>Ammontare in circolazione (fonte Bloomberg)</i>	EUR 13.000.000.000
<i>Valuta di negoziazione</i>	Euro
<i>Data di godimento</i>	15.03.2006
<i>Data di scadenza</i>	15.04.2016
<i>Prezzo di riapertura 11.09.2006</i>	97,806%
<i>Taglio minimo</i>	EUR 1.000
<i>Modalità di rimborso</i>	In un'unica soluzione ad un prezzo pari al 100% del valore nominale moltiplicato per il <i>Coefficiente di indicizzazione</i> , alla data di scadenza. In ogni caso il rimborso del capitale non potrà essere inferiore al valore nominale del titolo.
<i>Cedola lorda</i>	1,50% moltiplicato per il <i>Coefficiente di Indicizzazione</i> relativo al giorno di pagamento della cedola.
<i>Coefficiente di indicizzazione</i>	Il Coefficiente di Indicizzazione (CI) è calcolato sulla base dell'inflazione rilevata dall'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo dell'Area Euro - con

	esclusione del tabacco - elaborato e pubblicato mensilmente da Eurostat, secondo la seguente formula: $CI_{d,m} = \frac{\text{Inflazione di riferimento}_{d,m}}{\text{Inflazione base}}$ Tale coefficiente permette di conoscere, ad una generica data (giorno <i>d</i> del mese <i>m</i>), il valore del capitale nominale rivalutato sulla base dell'andamento dei prezzi. Il valore dell'Inflazione base è pari a 100,88323. Si rimanda alle "Terms and Conditions of the Bonds" per ulteriori dettagli sul metodo di calcolo.
<i>Frequenza cedola</i>	Annuale
<i>Data di stacco della prima cedola</i>	15.04.2007 (Long First Coupon)
<i>Base di calcolo</i>	Act/Act
<i>Agente per il calcolo</i>	Bundesrepublik Deutschland-Finanzagentur GmbH
<i>Regime fiscale</i>	Ritenuta 12,50%
<i>Principali mercati di negoziazione</i>	TLX, Borsa di Francoforte e MOT
<i>Market Maker</i>	HVB AG (Gruppo Bancario UniCredit)



	CATEGORIA DI INVESTIMENTO										CATEGORIA SPECULATIVA											
MOODY'S	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	D
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	D
FITCH	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	D

Rating alla data 25.06.2008.

Situazioni di interesse comunicate ai sensi del Regolamento e delle Istruzioni al Regolamento del mercato TLX

L'investitore deve considerare che i market maker e le società dei gruppi a cui appartengono, possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, ovvero detenere rapporti partecipativi diretti o indiretti nelle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, di agente per il calcolo, di consulenti o di lender di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente scheda od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. L'elenco dei potenziali conflitti di interesse indicati può non essere esaustivo.

In particolare:

TLX S.p.A. segnala che:

- in data 25.06.2008 la società TLX S.p.A. è equamente partecipata da UniCredit S.p.A. (Gruppo Bancario UniCredit) e Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo);

- in data 25.06.2008 Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo), HVB AG (Gruppo Bancario UniCredit) e UniCredit S.p.A. operano in qualità di market maker sul mercato regolamentato italiano "TLX", gestito da TLX S.p.A.

Avvertenze

La presente scheda:

- non costituisce attività di consulenza da parte di TLX S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;
- è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi. Per una descrizione approfondita dei contenuti e dei tratti determinanti delle schede si rimanda al documento di guida sul sito www.eurotlx.com;
- rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;
- si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui TLX S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

TLX S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. TLX S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato in questa scheda informativa, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. TLX S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.