

Salvo diversa indicazione, tutti i dati riportati sono aggiornati al 12.6.2009

OBLIGAZIONE EQUITY LINKED

MERRILL LYNCH & CO. BORSE MONDIALI CALLABLE 29.12.2011 EUR

Caratteristiche principali dello strumento

Il Titolo **MERRILL LYNCH & CO. BORSE MONDIALI CALLABLE 29.12.2011 EUR** ("Merrill Lynch New Golden Goal") è un'obbligazione equity linked emessa da Merrill Lynch & Co. Inc. in Euro.

Il titolo prevede il pagamento di cedole fisse annue per i primi due anni, pari al 3,15% del valore nominale. E' previsto il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza, il 29.12.2011, oppure ad una delle date di rimborso anticipato (Callable) ad un valore maggiore come stabilito all'emissione qualora si verifichi un Evento azionario collegato ad un Basket di indici azionari mondiali sottostante.

Componenti principali di rischio

Rischio di tasso d'interesse:

Alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è almeno pari al 100% del valore nominale.

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza.

Rischio opzione:

acquistando l'obbligazione, l'investitore acquista un insieme di opzioni sugli indici sottostanti, che prevedono l'esercizio automatico al verificarsi dell'Evento Azionario a partire dal terzo anno e da cui dipende la data e il valore di rimborso dell'obbligazione. Al verificarsi dell'Evento Azionario il rischio opzione si annulla. Prima della scadenza, o prima del verificarsi dell'Evento Azionario, una diminuzione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio di rimborso anticipato:

Acquistando l'obbligazione l'investitore vende un'opzione all'emittente che prevede il rimborso anticipato del prestito in modo automatico. In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima del 29.12.2010 un aumento del valore dell'opzione può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio emittente:

Acquistando il titolo l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e si espone al rischio che questo diventi insolvente e che quindi non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento.

Secondo l'ultimo giudizio espresso dall'agenzia S&P, tale rischio è improbabile, in quanto l'Emittente presenta una capacità elevata di onorare tempestivamente i propri pagamenti. Tuttavia, condizioni economiche, finanziarie e settoriali avverse possono incidere sulla capacità dell'Emittente di onorare i propri pagamenti (Si veda la sezione rating).

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio di liquidità:

In presenza di eventi straordinari, prima della scadenza può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare le obbligazioni o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi.

Dati dell'emittente

Emittente	Merrill Lynch & Co. Inc. www.ml.com/
Rating del debito a lungo termine dell'Emittente	
	
Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'Emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.	

Caratteristiche dell'emissione

Codice ISIN	IT0006621285
Status e grado di privilegio	L'obbligazione non è subordinata.
Data di godimento	29.12.2006
Data di scadenza	29.12.2011

Base di calcolo	ACT/ACT (ICMA)												
Ammontare in circolazione	EUR 800,000,000												
Primo prezzo di emissione	100%												
Modalità di rimborso	In un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, oppure alle date e ai prezzi di rimborso anticipato.												
Date e condizioni di rimborso anticipato	In un'unica soluzione ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, alla scadenza o ad un prezzo pari al 116,5% del valore nominale se l'Evento azionario si verifica nel 2011. A partire dal terzo anno l'obbligazione potrà essere rimborsata anticipatamente nel modo seguente: - se l'Evento azionario si verifica nel 2009, l'obbligazione sarà rimborsata anticipatamente il 29.12.2009 ad un prezzo pari al 105,5% del valore nominale; - se l'Evento azionario si verifica nel 2010, l'obbligazione sarà rimborsata anticipatamente il 29.12.2010 ad un prezzo pari al 111% del valore nominale. L'Evento azionario indica il verificarsi nel 2009, 2010 o 2011, e relativamente a ciascun indice sottostante, della seguente condizione: - il valore finale di ciascuno dei tre indici è aumentato rispetto al rispettivo valore iniziale oppure è diminuito meno del 10%.												
Cedola Lorda	<p>Per i primi due anni il titolo corrisponde cedole fisse pari a 3.15% del valore nominale su base annua, pagate annualmente.</p> <p>Piano Cedolare</p> <table><tr><th>Data di Godimento</th><th>Data di Pagamento</th><th>Tasso Cedolare Annuo</th></tr><tr><td>29.12.2006</td><td>29.12.2007</td><td>3.15%</td></tr><tr><td>29.12.2007</td><td>29.12.2008</td><td>3.15%</td></tr><tr><td>29.12.2008</td><td>29.12.2011</td><td>non ancora determinato</td></tr></table>	Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo	29.12.2006	29.12.2007	3.15%	29.12.2007	29.12.2008	3.15%	29.12.2008	29.12.2011	non ancora determinato
Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo											
29.12.2006	29.12.2007	3.15%											
29.12.2007	29.12.2008	3.15%											
29.12.2008	29.12.2011	non ancora determinato											
Agente per il calcolo	Merrill Lynch International												
Regime fiscale per l'investitore privato italiano	Per gli investitori - persone fisiche - residenti in Italia, la ritenuta fiscale è pari al 12.50% applicabile sia agli interessi, sia all'eventuale guadagno relativo alla vendita/rimborso del titolo.												
Rating dell'Emissione	Non è stato emesso un giudizio di rating da parte dell'Agenzia S&P.												

Informazioni sulla Negoziazione	
Mercato di Negoziazione	EuroTLX
Orario di Negoziazione	09:00 18:00
Valuta di negoziazione	EUR
Lotto minimo di negoziazione	EUR 1,000 La quantità negoziabile su EuroTLX è pari al lotto minimo di negoziazione indicato o a multipli dello stesso.
Corso di negoziazione	Corso secco per i primi due anni, corso tel quel per i rimanenti
Operatori garanti della liquidità	Banca IMI S.p.A.
Base di calcolo	ACT/ACT
Data inizio negoziazioni	39468

Conflitti di interesse**Situazioni di interesse comunicate ai sensi del Regolamento di EuroTLX**

L'investitore deve considerare che i market maker, gli specialist, i Top Specialist 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 alla data di aggiornamento della scheda:**

- 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):

- Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) e HVB AG (Gruppo Bancario UniCredit) operano in qualità di market maker sul sistema multilaterale di negoziazione "EuroTLX", gestito da TLX S.p.A.

TLX S.p.A., in relazione a Banca IMI S.p.A., in data 19.12.2007 segnala che:

- Il titolo è stato strutturato da Banca IMI S.p.A.

- Il ruolo di coordinatore del collocamento è stato svolto da Banca IMI S.p.A.

- Il prestito obbligazionario è stato collocato mediante intermediari appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo, gruppo di appartenenza di Banca IMI 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.