

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

OBLIGAZIONE EQUITY LINKED

MERRILL LYNCH & CO. CPI BORSE MONDIALI 31.01.2012 EUR

Caratteristiche principali dello strumento

Il Titolo **MERRILL LYNCH & CO. CPI BORSE MONDIALI 31.01.2012 EUR** ("Merrill Lynch Valore Azionario Gennaio ,07") è un'obbligazione equity linked emessa da Merrill Lynch & Co. Inc. in Euro.

Per i primi cinque anni il titolo corrisponde cedole variabili collegate all'inflazione pagate annualmente. Alla scadenza, il 31.01.2012, il titolo corrisponde un premio di rimborso collegato all'andamento di un Basket sottostante costituito da 3 indici azionari internazionali, e rimborsa il 100% del valore nominale.

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 opzioni sull'indice CPI e sul Basket sottostante. Il valore di ciascuna cedola e dell'eventuale premio di rimborso dipendono dal valore della relativa opzione alla data nella quale la cedola viene fissata. Prima della scadenza, una diminuzione del valore delle opzioni 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																						
AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	DD	D

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	IT0006621319
Status e grado di privilegio	L'obbligazione non è subordinata.
Data di godimento	31.01.2007
Data di scadenza	31.01.2012
Base di calcolo	ACT/ACT (ICMA)
Ammontare in circolazione	EUR 1,000,000,000
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, a cui si aggiunge, eventualmente, un <i>premio di rimborso</i> .
Premio di rimborso	A scadenza sarà corrisposto un premio di rimborso pari al 30% dell'apprezzamento medio

	<p>ponderato degli indici componenti il Basket sottostante. In particolare l'importo del premio corrisposto alla scadenza sarà pari a :</p> $I = VN \cdot 30 \% \cdot Perf$ <p>se il valore di <i>Perf</i> è positivo; <u>altrimenti sarà pari a:</u></p> $I=0$ <p>dove: <i>VN</i> indica il valore nominale dell'obbligazione; <i>Perf</i> indica la performance del basket sottostante. In particolare:</p> $Perf=\frac{1}{3} \cdot \left(\frac{S^T - S^0}{S^0} + \frac{E^T - E^0}{E^0} + \frac{N^T - N^0}{N^0} \right)$ <p>dove: <i>S^T, E^T, N^T</i> indicano la media aritmetica dei livelli ufficiali di chiusura, rispettivamente, degli indici S&P500, DJ Eurostoxx50 e Nikkei225 rilevati nei giorni 11, 12 e 13 gennaio 2012; <i>S⁰, E⁰, N⁰</i> sono rispettivamente pari a 1.447,107, 4.222,393 e 17.470,471 ed indicano la media aritmetica dei livelli ufficiali di chiusura degli indici S&P500, DJ Eurostoxx50 e Nikkei225 rilevati il 1, 2 e 5 febbraio 2007.</p>																		
Cedola Lorda	<p>Per i primi cinque anni il titolo corrisponde cedole variabili, pagate annualmente, pari al valore di un tasso di inflazione europea (variazione positiva dell'indice CPI) moltiplicato per il valore nominale. In particolare l'importo della cedola sarà pari a:</p> $I = VN \cdot \left(\frac{CPI_N}{CPI_{N-1}} - 1 \right)$ <p>se <i>CPI_N</i> è maggiore di <i>CPI_{N-1}</i>; <u>altrimenti sarà pari a:</u></p> $I=0$ <p>dove: <i>VN</i> indica il valore nominale dell'obbligazione; <i>CPI_N</i> indica il valore dell'Indice inflazionistico relativo al mese di novembre antecedente il pagamento della cedola di riferimento; <i>CPI_{N-1}</i> indica il valore dell'Indice inflazionistico relativo al mese di novembre antecedente il godimento della cedola di riferimento.</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>31.01.2007</td><td>31.01.2008</td><td>3.06%</td></tr><tr><td>31.01.2008</td><td>31.01.2009</td><td>2.126%</td></tr><tr><td>31.01.2009</td><td>31.01.2010</td><td>non ancora determinato</td></tr><tr><td>31.01.2010</td><td>31.01.2011</td><td>non ancora determinato</td></tr><tr><td>31.01.2011</td><td>31.01.2012</td><td>non ancora determinato</td></tr></table>	Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo	31.01.2007	31.01.2008	3.06%	31.01.2008	31.01.2009	2.126%	31.01.2009	31.01.2010	non ancora determinato	31.01.2010	31.01.2011	non ancora determinato	31.01.2011	31.01.2012	non ancora determinato
Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo																	
31.01.2007	31.01.2008	3.06%																	
31.01.2008	31.01.2009	2.126%																	
31.01.2009	31.01.2010	non ancora determinato																	
31.01.2010	31.01.2011	non ancora determinato																	
31.01.2011	31.01.2012	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 tel quel
Operatori garanti della	Banca IMI S.p.A.

liquidità	
Base di calcolo	ACT/ACT
Data inizio negoziazioni	21.01.2008

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.