

Scheda Prodotto
IRS CON BARRIERA SU EURIBOR
**** OPERAZIONE EVOLUTA ****

Le caratteristiche del prodotto sotto riportato sono sintetiche e non comprendono tutti i meccanismi di suo funzionamento, ma solamente i dettagli più importanti per comprendere finalità, rischi e modalità operative.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Classificazione del prodotto | Strumento finanziario derivato |
| Nome Commerciale | IRS CON BARRIERA SU EURIBOR – Performing Growth Swap – PGS |
| Tipo di prodotto | Contratto derivato su tassi d'interesse |
| Classificazione Interna | <p>strumento finanziario derivato - <u>operazione evoluta</u></p> <p>L'Operazione Evoluta inquadra operazioni finalizzate a:</p> <ul style="list-style-type: none">- <u>copertura</u> condizionata al verificarsi di alcuni eventi oggettivi di mercato (raggiungimento di barriere) ;- di miglioramento del profilo reddituale di attivi, condizionato al verificarsi di eventi oggettivi di mercato;- di risparmi sui costi del debito aziendale al verificarsi di eventi di mercato. <p>Data la particolarità dell'operazione, l'Operazione Evoluta è destinata solo a Clientela Professionale sensi normativa Mifid</p> |
| Descrizione | <p>Il Performing Growth Swap – PGS, con <i>Barriera</i> su Euribor è un contratto con il quale il cliente e paga il Tasso Fisso e incassa il Tasso Paramentro Variabile.</p> <p>L' Irs con <i>Barriera</i> su Euribor è un contratto con il quale il cliente riesce a pagare un <i>Tasso Fisso migliorativo</i> rispetto a quello che otterrebbe con un semplice IRS plain vanilla;</p> <p>il Cliente perde però la protezione per valori del <i>Tasso Variabile</i> superiori al livello di <i>Barriera</i> prestabilito</p> <p>Si tratta pertanto di un prodotto di <u>Copertura condizionato</u></p> |

| | |
|---|--|
| Target di Clientela | <p>Clientela Corporate Professionale:</p> <p>Con esposizione debitoria a <i>Tasso Variabile</i></p> |
| Finalità | <p>Con l'Irs con <i>Barriera</i> il cliente ottiene un <i>Tasso Fisso</i> migliorativo rispetto all' IRS plain vanilla, ma condiziona la copertura al fatto che il tasso parametro variabile sia inferiore ad un predeterminato livello. Sopra tale livello il cliente torna a pagare il tasso parametro variabile</p> <p>Associato ad un finanziamento a <i>Tasso Variabile</i>, l' IRS con <i>Barriera</i> rappresenta comunque uno strumento di copertura anche se non incondizionata e certa.</p> |
| Posizione del Cliente | <p>Il cliente a ciascuna scadenza e sul nozionale di riferimento corrispondente incassa il <i>Tasso Variabile</i> (che va a compensare il medesimo <i>Tasso Variabile</i> che paga sul finanziamento sottostante) e paga il <i>Tasso Fisso</i> prestabilito;</p> <p>se però <u>a ciascuna scadenza</u> il <i>Tasso Variabile</i> sarà superiore ad un certo livello di <i>Barriera</i> il cliente non pagherà il <i>Tasso Fisso</i> bensì il <i>Tasso Variabile</i>, solo per il Periodo di riferimento</p> |
| Ammontare | Min eur 500.000 |
| Scadenze disponibili | Variabili |
| Descrizione sintetica dell'Operazione | <p>Alla periodicità stabilita si procederà ai calcoli previsti nell'accordo normativo e gli scenari saranno i seguenti</p> <p>1) se tasso parametro variabile \leq livello <i>Barriera</i> Cliente incassa tasso parametro variabile a paga <i>Tasso Fisso</i></p> <p>2) se tasso parametro variabile $>$ livello <i>Barriera</i> Cliente incassa tasso parametro variabile a paga <i>Tasso Variabile</i></p> |
| Calculation Agent | MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. |
| Tasso Parametro Variabile di riferimento | Di norma, Euribor 1, 3 o 6 mesi. |

| | |
|---|--|
| <p align="center">Punti di forza</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Permette di ottenere un livello di protezione (<i>Tasso Fisso</i>) migliorativo rispetto all' IRS plain vanilla ; ▪ Consente all'acquirente di limitare (anche se non totalmente) le perdite che potrebbero derivare da un aumento dei tassi nel caso in cui lo stesso si stia finanziando a <i>Tasso Variabile</i> |
| <p align="center">Punti di debolezza</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Non offre una copertura perfetta ed infatti per valori del tasso parametro variabile superiore al livello di <i>Barriera</i> il cliente non pagherà più il <i>Tasso Fisso</i> bensì tornerà a pagare il <i>Tasso Variabile</i> |
| <p align="center">Criteri di Compliance con MiFID (2004/39/CE)</p> | <p>Strumento finanziario derivato soggetto a valutazione di adeguatezza e/o appropriatezza <u>perfezionato su iniziativa del Cliente Professionale.</u></p> |
| <p align="center">Categoria di Rischio</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Da oltre 1 anno a cinque anni : OTC3 ▪ Da oltre cinque anni a quindici anni : OTC3 ▪ Oltre quindici anni : OTC4 |
| <p align="center">Estinzione Anticipata</p> | <p>Il Cliente ha la facoltà di estinguere anticipatamente il contratto a valore di mercato, determinato in base al costo di sostituzione</p> |
| <p align="center">Valorizzazione del Mark to Market</p> | <p>A cura del Calculation Agent</p> |
| <p align="center">Informativa al Cliente</p> | <p>Il Mark To Market viene comunicato ai Clienti negli Estratti Conto PS che ricevono periodicamente.</p> |
| <p align="center">Regolamentazione Contrattuale Specifica</p> | <p>Conferma a valere dell'Accordo Normativo. Stampa ed invio al Cliente attraverso applicativo GPS già operativo.</p> |