



# OBBLIGAZIONI BANCA MONDIALE PER UNO SVILUPPO SOSTENIBILE



[www.sustainablebond.com](http://www.sustainablebond.com)

PERIODO D'OFFERTA: DAL 3 APRILE AL 28 APRILE 2017 (SALVO CHIUSURA ANTICIPATA)<sup>1</sup>

## OBBLIGAZIONI BANCA MONDIALE STEP UP CALLABLE MAGGIO 2027 IN USD

- **LA CERTEZZA DI UN INVESTIMENTO SOCIALMENTE RESPONSABILE:**  
INSIEME ALLA BANCA MONDIALE, PROMUOVI PROGETTI FINALIZZATI ALLA RIDUZIONE DELLA POVERTÀ E DELLA DISEGUAGLIANZA, NEL RISPETTO DEI PRINCIPI DI SOSTENIBILITÀ AMBIENTALE, SOCIALE ED ECONOMICA.
- **LA SICUREZZA DI UN EMITTENTE CON UN RATING AAA/Aaa<sup>2</sup>:**  
RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE A SCADENZA IN DOLLARI STATUNITENSIS<sup>3</sup>.
- **IL VANTAGGIO DI UNA FISCALITÀ AGEVOLATA: IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL 12,50%<sup>4</sup>**
- **EMISSIONE NON SOGGETTA A BAIL IN<sup>5</sup>**

ISIN	DURATA	VALUTA	CEDOLE LORDE	CALLABLE	QUOTAZIONE				
XS1586710698	10 anni	Emissione in Dollari statunitensi <sup>3</sup>	Fisse annuali Step-up	Possibilità di rimborso anticipato a opzione dell'emittente dalla fine del quinto anno	Borsa Italiana (MOT)				
1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
1,90%	2,00%	2,10%	2,20%	2,30%	2,40%	2,50%	2,60%	2,70%	2,80%

1) Ai sensi delle condizioni stabilite nei Final Terms. 2) Rating di Standard & Poor's/Moody's al 30 marzo 2017. 3) Importo soggetto a rischio di cambio ove l'investitore converta in Euro il capitale e le cedole e fermo restando il rischio di credito della Banca Mondiale. 4) I riferimenti fiscali sono quelli applicabili fino alla data di stampa di questa pubblicazione. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale. Pertanto si consiglia, per qualsiasi informazione, in rapporto alla propria situazione di portafoglio, di rivolgersi al proprio consulente. 5) L'Emittente Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BIRS) non è soggetto alle disposizioni della direttiva 2014/59/UE in materia di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

## Come saranno impiegati i proventi?

Gli investitori preferiscono le opportunità d'investimento rispettose dei valori in cui credono. Il vostro investimento nelle Obbligazioni sarà utilizzato dalla Banca Mondiale per finanziare **progetti sostenibili sul piano ambientale, sociale ed economico**, volti a ridurre povertà e disuguaglianza. I progetti finanziati supportano i paesi in via di sviluppo al fine di migliorare gli standard di vita, tutelare il patrimonio ambientale e promuovere diversi settori quali, a titolo esemplificativo, istruzione, sanità, agricoltura e infrastrutture.

## Quali tipologie di progetti vengono finanziati dalla Banca Mondiale?

La Banca Mondiale fornisce un supporto essenziale ai paesi membri. I suoi servizi includono finanziamenti e assistenza tecnica dedicati allo sviluppo economico e sociale. E' una partnership unica, volta a **ridurre la povertà e a sostenere lo sviluppo sostenibile e condiviso in tutti i settori fondamentali dell'economia**.

Esempi di progetti finanziati dalla Banca Mondiale:

- progetti volti a migliorare la qualità della vita delle persone in settori critici come la sanità, l'educazione, l'agricoltura, le risorse idriche, gli ammortizzatori sociali, le pensioni, etc.;
- protezione dell'ambiente, sia a livello locale che globale;
- rafforzamento della capacità dei governi di fornire servizi di qualità, in modo efficiente e trasparente;
- promozione di riforme che favoriscano crescita e stabilità macroeconomica, e che stimolino investimenti e risparmi;
- riduzione della povertà attraverso politiche di sviluppo sociale, inclusive e rispettose dei principi di governance;
- investimento nelle infrastrutture e nei servizi essenziali che contribuiscono ad aumentare gli standard di vita e a promuovere la crescita economica.

Per maggiori informazioni sui progetti supportati dalle Obbligazioni della Banca Mondiale, si invita a visitare il sito web <http://www.worldbank.org/projects>

### Informazioni relative alla Banca Mondiale

La Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BIRS), generalmente nota come «Banca Mondiale», fu costituita nel 1944 con il compito di finanziare la ricostruzione dell'Europa dopo il secondo conflitto mondiale. Oggi la missione della Banca Mondiale è di collaborare con i paesi a reddito medio per ridurre la povertà e promuovere una prosperità diffusa.

La Banca Mondiale promuove lo sviluppo sostenibile, la riduzione della povertà e la crescita in numerosi settori, tra cui l'agricoltura e la sicurezza alimentare, l'istruzione, l'energia, la finanza, il commercio e l'industria, la sanità e i servizi sociali, la legislazione e la governabilità, i trasporti, l'acqua e l'igiene. I progetti della Banca Mondiale sono sottoposti a rigorosi controlli e procedure d'approvazione, tra cui un'analisi preliminare per comprenderne gli impatti economici, sociali e ambientali.

L'indirizzo della sede della Banca Mondiale è il seguente: The World Bank, 1818 H Street, NW Washington, DC 20433 U.S.A.



## Obbligazioni Banca Mondiale Step Up Callable Maggio 2027 in USD

L'investimento nell'Obbligazione presuppone una completa comprensione delle sue caratteristiche e, in particolare, dei rischi che esso comporta. Prima dell'acquisto, si raccomanda di rivolgersi al proprio intermediario, che dovrà valutare se gli investitori possano investire nel prodotto in questione ai sensi della vigente normativa applicabile e, in particolare, accertarsi che l'investitore possieda un'adeguata conoscenza ed esperienza per comprendere i rischi legati all'investimento.

### Vantaggi

- **La certezza di un investimento socialmente responsabile:** insieme alla Banca Mondiale, promuovi progetti finalizzati alla riduzione della povertà e disegualianza, nel rispetto dei principi di sostenibilità ambientale, sociale ed economica.
- **Cedole Lorde Fisse Annuali Step-up, a partire da 1,90% il primo anno fino al 2,80% il decimo anno.**
- Alla scadenza, dopo dieci anni, la Banca Mondiale (Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo, BIRS, con rating AAA/Aaa<sup>1</sup>) rimborsa il 100% del capitale in Dollari statunitensi<sup>2</sup>.
- **Il vantaggio di una fiscalità agevolata:** imposta sostitutiva del 12,50%<sup>3</sup>.

### Rischi Principali

**Gli investitori sono invitati a leggere attentamente i fattori di rischio descritti nel Prospetto e nei Final Terms. I fattori di rischio descritti di seguito si riferiscono soltanto ad alcuni dei rischi insiti nell'investimento nelle Obbligazioni e non sono esaustivi:**

- **Rischio di perdita totale o parziale del capitale:**
  - ove i titoli dovessero essere venduti prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe scostarsi notevolmente da quello iniziale (potrebbe essere superiore o inferiore), in quanto durante la vita dei titoli potrebbe essere soggetto ad ampie oscillazioni a causa di fattori quali il movimento nei tassi d'interesse.
  - in caso di insolvenza della Banca Mondiale.

- **Esposizione al tasso di cambio EUR/USD:**

Le Obbligazioni, emesse in Dollari statunitensi, sono una risposta agli investitori desiderosi di diversificare il proprio portafoglio. La denominazione in Dollari statunitensi comporta un rischio valutario in caso di conversione in Euro del capitale e delle cedole. Infatti, il rendimento finale in Euro sarà determinato non solo dall'ammontare delle cedole, ma anche dall'andamento del Dollaro statunitense rispetto all'Euro.

- **Rischio di liquidità:**

Anche ove i titoli siano quotati in un mercato regolamentato, non vi è alcuna garanzia di poterli vendere prima della scadenza. In situazioni normali di mercato, il market maker si impegnerà a supportare un mercato secondario dei titoli.

- **Rischio di rimborso anticipato:**

Le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente alla pari dall'Emittente, ogni anno a partire dalla fine del quinto anno (incluso) fino alla Data di Scadenza (esclusa).

1) Rating di credito di Standard & Poor's/Moody's al 30 marzo 2017.

2) Importo soggetto a rischio di cambio ove l'investitore converta in Euro il capitale e le cedole e fermo restando il rischio di credito della Banca Mondiale.

3) I riferimenti fiscali sono quelli applicabili fino alla data di stampa della presente pubblicazione. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale. Pertanto si raccomanda, per qualsiasi informazione in relazione alla propria situazione di portafoglio, di rivolgersi al proprio consulente.

## Caratteristiche principali

<b>Tipo di investimento</b>	Le Obbligazioni Banca Mondiale Step Up Callable Maggio 2027 in USD sono un titolo di debito emesso nell'ambito del programma globale di emissione di titoli di debito (Global Debt Issuance Facility) della Banca Mondiale, come descritto nel relativo Prospetto. Gli investitori prestano denaro all'Emittente, che si impegna a rimborsare alla scadenza il 100% del capitale investito <sup>1</sup> in Dollari statunitensi e a corrispondere loro le cedole fisse annuali step-up
<b>Offerta pubblica</b>	In Italia
<b>Codice ISIN</b>	XS1586710698
<b>Emittente</b>	Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (o "Banca Mondiale") (Standard & Poor's AAA / prospettive stabili; Moody's Aaa / prospettive stabili; al 30 maggio 2016)
<b>Valore nominale</b>	2.000 Dollari statunitensi
<b>Prezzo di offerta</b>	100% del valore nominale, ossia 2.000 Dollari statunitensi
<b>Commissioni sostenute dall'investitore e già incluse nel Prezzo di offerta del 100%</b>	Una commissione per il collocamento e la promozione delle Obbligazioni corrisposta alle banche collocatrici pari al 2,50% del valore nominale delle Obbligazioni collocate
<b>Periodo di offerta</b>	Dal 3 aprile al 28 aprile 2017 (salvo chiusura anticipata – consultare i Final Terms)
<b>Data di Emissione/Regolamento</b>	5 Maggio 2017
<b>Data di Scadenza</b>	5 Maggio 2027 salvo rimborso anticipato
<b>Rimborso a scadenza<sup>1</sup></b>	100% del valore nominale (in Dollari statunitensi)
<b>Callable</b>	Possibilità di rimborso anticipato alla pari a discrezione dell'emittente, ogni anno a partire dalla fine del quinto anno
<b>Cedole</b>	Fisse Annuali Step-up (1° anno: 1,90%; 2° anno: 2,00%; 3° anno: 2,10%; 4° anno: 2,20%; 5° anno: 2,30%; 6° anno: 2,40%; 7° anno: 2,50%; 8° anno: 2,60%; 9° anno: 2,70%, 10° anno: 2,80%)
<b>Quotazione</b>	Borsa Italiana (MOT)
<b>Joint Lead Managers</b>	BNP Paribas, MPS Capital Services

1) Importo soggetto a rischio di cambio ove l'investitore converta in Euro il capitale e le cedole e fermo restando il rischio di credito della Banca Mondiale.

### MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALI

Il presente documento è redatto a fini promozionali e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza, né un'offerta al pubblico delle Obbligazioni Banca Mondiale Step Up Callable Maggio 2027 in USD (di seguito le Obbligazioni). Il presente documento non fa parte della documentazione di offerta, né può sostituire la stessa ai fini di una corretta decisione di investimento. Prima dell'adesione all'offerta, leggere attentamente il Prospetto e i Final Terms e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'emittente e all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale. Tali documenti sono disponibili sul sito internet [www.sustainablebond.com](http://www.sustainablebond.com). Gli importi, espressi in percentuale o in Dollari, sono meramente indicativi, hanno un fine esclusivamente esemplificativo e non esaustivo e si intendono validi per gli investitori che acquistino le Obbligazioni durante il periodo di offerta e le detengano fino a scadenza. L'investimento nelle Obbligazioni espone l'investitore al rischio di credito nei confronti dell'Emittente. Ove le Obbligazioni siano vendute prima della scadenza, l'investitore potrebbe incorrere in perdite in conto capitale.

Per maggiori informazioni sul prodotto e sulle banche aderenti, si rimanda al sito [www.sustainablebond.com](http://www.sustainablebond.com)