

Obbligazioni per uno Sviluppo Sostenibile



INVESTOR NEWSLETTER • Estate 2017



THE WORLD BANK

Treasury | IBRD • IDA

70

Connecting Capital Markets to Development
1947 • 2017

Highlights

La Banca Mondiale celebra 70 anni di connessione tra i mercati finanziari e lo sviluppo sostenibile | pagina 2

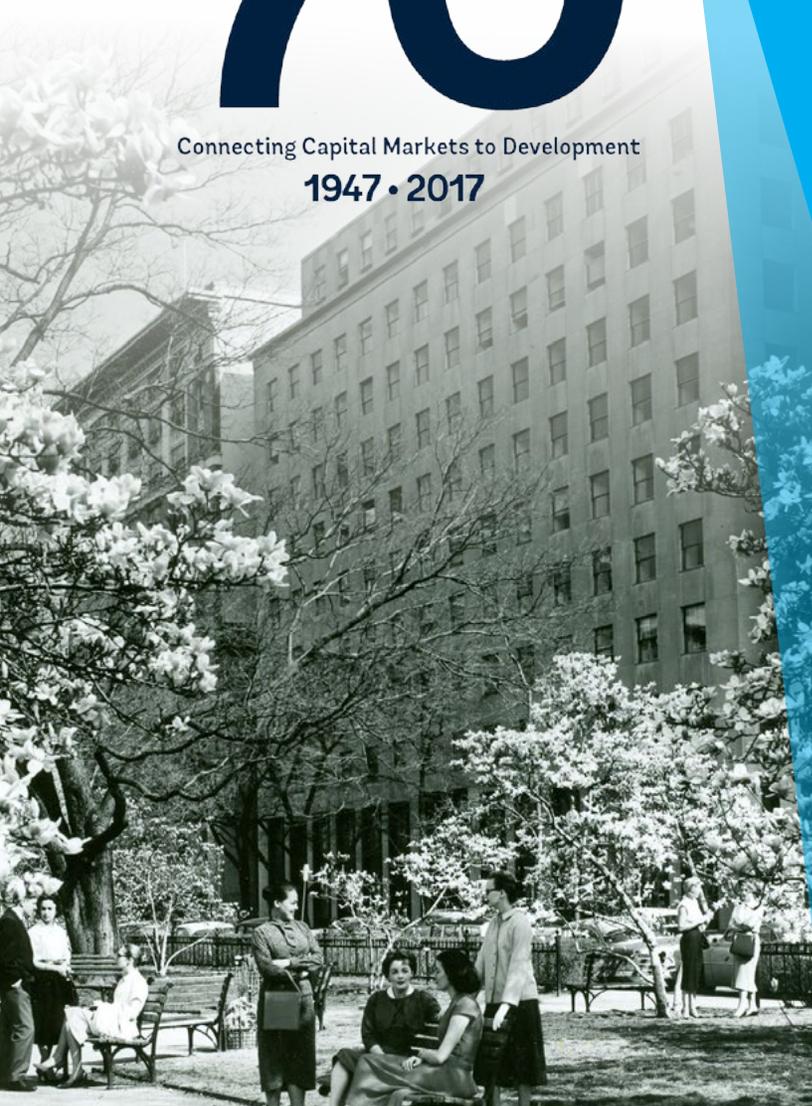
Esempi sull'impatto dei progetti | pagina 2

Prima emissione di un'obbligazione pandemica | pagina 3

Forecast 2017 del programma di finanziamento | pagina 4

Obbligazioni legate agli obiettivi SDG | pagina 4

Aggiornamento sui Green Bond | pagina 4



La Banca Mondiale celebra 70 anni di connessione tra i mercati finanziari e lo sviluppo sostenibile

70

Connecting Capital Markets to Development

1947 • 2017

La Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BIRS), nota anche come Banca Mondiale, ha emesso la sua prima obbligazione il 15 luglio del 1947. Da quel momento la storia e il percorso della Banca Mondiale hanno dimostrato la sua influenza sull'evoluzione dei mercati finanziari. La BIRS ha originato il primo swap valutario nel 1981, emesso la prima obbligazione globale nel 1989, le prime obbligazioni SRI nel 2005, ha contribuito alla nascita dei *green bonds* del 2008 e alle obbligazioni per lo sviluppo sostenibile del 2017. La BIRS sviluppa prodotti finanziari con l'obiettivo di ridurre i costi di erogazione di credito per gli stati membri e di massimizzare l'impatto di tali investimenti per gli investitori finali. Inoltre, i prodotti della Banca Mondiale aiutano a migliorare la gestione dei rischi, come nel caso dei prodotti che permettono di trasferire i rischi derivanti da eventi catastrofici e climatici. Più dettagli sono disponibili a: treasury.worldbank.org/cmd/htm/70-years-in-capital-markets.html

Ritorni finanziari e sociali per gli investitori

I progetti della Banca Mondiale favoriscono una crescita inclusiva, equa e sostenibile, e aiutano i paesi membri a sviluppare resilienza alle crisi. Attraverso gli investimenti nelle obbligazioni della Banca Mondiale, gli investitori supportano questi programmi di sviluppo e, allo stesso tempo, beneficiano dalla sicurezza finanziaria della BIRS, un'emittente con un rating tripla A. Scopri di più sul ruolo di emittente della BIRS: treasury.worldbank.org/cmd/htm/about_capital.html

Supporto allo sviluppo sostenibile

Nell'anno fiscale 2017, la BIRS ha prestato 23 miliardi di dollari per finanziare 133 progetti che vanno a sostenere i paesi in via di sviluppo e aiutano a trovare soluzioni alle sfide di sviluppo e crescita sia a livello locale che globale (vedi mappa). Esempi di progetti finanziati dalla BIRS includono:



Jamaica

Finanziamento BIRS: 42 milioni di dollari

Miglioramento servizi ed infrastrutture urbane

- >50,000 persone hanno migliorato la gestione dei rifiuti
- >10,000 persone hanno accesso all'elettricità
- 1,200 famiglie hanno accesso all'acquedotto
- 4,500 persone hanno ricevuto training per il lavoro

<http://projects.worldbank.org/P146460?lang=en>



Armenia

Finanziamento BIRS: 15 milioni di dollari

Miglioramento della qualità dell'istruzione

- 2,400 iscritti alla scuola primaria
- 120 scuole dell'infanzia comunitarie
- 107 scuole superiori con risorse dedicate

<http://projects.worldbank.org/P130182/education-quality-project?lang=en>



Panama

Finanziamento BIRS: 40 milioni di dollari

Connessione delle madri e dei figli a servizi sanitari di qualità

- 200,000 persone hanno accesso a unità sanitarie mobili
- 96% dei bambini inferiori ad un anno d'età hanno accesso ad un programma completo di vaccinazione
- 93% delle nascite sono assistite da personale sanitario qualificato

<http://projects.worldbank.org/P106445/health-equity-performance-improvementproject?lang=en>



Giordania

Finanziamento BIRS: 149 milioni di dollari

Offerte di opportunità lavorative alla popolazione della Giordania e rifugiati siriani

- 130,000 permessi di lavoro rilasciati nel 2019 ai siriani
- 1,000 abitazioni costruite, incluse 100 di proprietà siriana
- Riduzione del 30% dell'onere amministrativo nel settore privato

<http://projects.worldbank.org/P159522?lang=en>



Botswana

Finanziamento BIRS: 146 milioni di dollari

Miglioramento dell'approvvigionamento idrico e maggior efficienza nelle zone sensibili a siccità

- 460,000 persone hanno beneficiato della ristrutturazione/risanamento dei sistemi di approvvigionamento idrico
- 177,000 persone hanno beneficiato dal trattamento delle acque reflue e dalla gestione dello smaltimento fognario.

<http://projects.worldbank.org/P160911?lang=en>



Cina

Finanziamento BIRS: 120 milioni di dollari

Promozione ed educazione sulle fonti energetiche rinnovabili

- 100 MW di capacità rinnovabile installata in 1,000 scuole al servizio di 650,000 studenti
- Riduzione delle emissioni di CO2 di 89,590 tonnellate l'anno

<http://projects.worldbank.org/P125022/cn-beijing-energy-efficiency-emissionreduction-demo?lang=en>

Scopri di più sul processo della Banca Mondiale per selezionare e monitorare i progetti: <http://projects.worldbank.org/>

Investire nel cambiamento



Global Bond Snapshot

Il bond a 5 anni denominato in dollari statunitensi emesso il 18 Gennaio 2017 offre agli investitori un rendimento del 2.00 per cento, e di 25.45 basis points oltre i titoli di stato americani. L'obbligazione ha permesso alla BIRS di raccogliere 5 miliardi di dollari. L'order book aveva ordini per oltre 7.3 miliardi di dollari con 137 investitori istituzionali. Leggi di più: bit.ly/2unzsMf

Riepilogo dei Termini e Condizioni

Rating Emittente:	Aaa/AAA
Maturità:	5 anni
Ammontare totale:	5 Miliardi di USD
Settlement Date:	26/01/2017
Scadenza:	26/01/2022
Cedola:	2.00% annuale
Date di pagamento delle cedole:	Pagate semestralmente il 26 Gennaio e 26 Luglio di ogni anno
Issue Price:	99.457%
Rendimento:	2.115%

Uso dei proventi. I proventi raccolti sono utilizzati dalla BIRS per fornire finanziamenti, assistenza tecnica e know-how ai paesi membri. L'obiettivo di questi servizi è di aiutare gli stati beneficiari a sconfiggere la povertà estrema, e a raggiungere una crescita equa e sostenibile. I progetti della BIRS sono sottoposti a un rigoroso processo di approvazione e revisione.

Con 134 uffici in tutto il mondo, la BIRS è attiva a livello locale, regionale e globale. Copre una serie di temi e settori che vanno dalla sanità, l'educazione, le infrastrutture, l'ambiente, l'agricoltura, i diritti delle famiglie e delle donne, i conflitti e le violenze, etc..

La BIRS si autofinanzia, senza l'appoggio dei paesi donator. Le spese amministrative sono coperte dai ricavi che la Banca Mondiale guadagna dai servizi tecnici e finanziari che fornisce ai suoi paesi membri (prestito, gestione del rischio e servizi di assistenza tecnica), e dai ricavi derivanti dalla gestione della liquidità e del capitale.



PANDEMIC EMERGENCY FINANCING FACILITY

Lanciata per la prima volta un'obbligazione pandemica

Il 28 Giugno 2017 la Banca Mondiale ha lanciato delle obbligazioni volte a fornire sostegno finanziario alla Pandemic Emergency Financing Facility (PEF), una struttura creata dalla Banca Mondiale per finanziare le emergenze causate da eventi pandemici nei paesi in via di sviluppo.

Attraverso una combinazione di obbligazioni e prodotti derivati, la Banca Mondiale ha per la prima volta nella storia trasferito il rischio di pandemie nei paesi emergenti al mercato finanziario. È un programma assicurativo, che permetterà di finanziare operazioni di emergenza e contenimento in 77 dei paesi più poveri al mondo.

Il PEF fornirà più di 500 milioni di USD di copertura per i prossimi cinque anni, ed è finanziata principalmente da donazioni dei paesi donatori.

Leggi il comunicato stampa: bit.ly/2u7ph3h

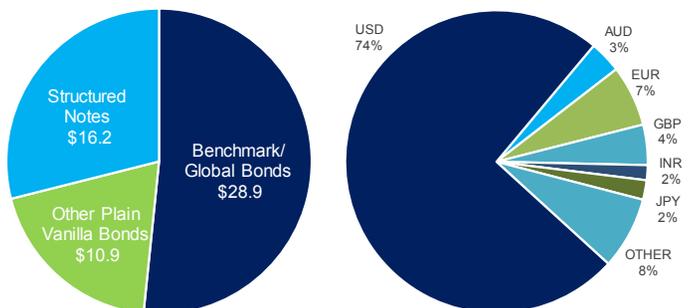
“ Con questa nuova struttura... stiamo sfruttando la nostra esperienza del mercato di capitali... per aiutare le persone più povere del mondo. Questo crea un mercato completamente nuovo per l'assicurazione del rischio pandemico. ”

Jim Yong Kim
Presidente del gruppo Banca Mondiale

Il mercato dei capitali come collegamento tra gli investitori e lo sviluppo sostenibile

Programma di finanziamento per l'anno fiscale 2017

Ogni anno la Banca Mondiale raccoglie 50-60 miliardi di dollari per sostenere il programma di prestiti per lo sviluppo sostenibile ai paesi a medio reddito. Nell'anno fiscale 2017, IBRD ha raccolto 56 miliardi di dollari attraverso 579 transazioni in 22 valute differenti. Per saperne di più: bit.ly/2fc5AR9



La Banca Mondiale emette le prime obbligazioni SDG

A marzo 2017, la Banca Mondiale ha emesso per la prima volta delle obbligazioni i cui rendimenti sono collegati direttamente alla performance delle aziende che promuovono le priorità dello sviluppo globale fissate negli Obiettivi dello Sviluppo Sostenibile. Per saperne di più: bit.ly/2vws4t



“ L’obbligazione legata ad obiettivi di Sviluppo Sostenibile rappresenta un’innovazione che dimostra il potente ruolo dei mercati dei capitali nel connettere i risparmi alle priorità di sviluppo, e allo stesso tempo offre agli investitori un attraente profilo rischio-rendimento. Guardando al futuro, ci aspettiamo l’arrivo sul mercato di simili emissioni che attrarrebbero una buona gamma di investitori in tutto il mondo ”

Arunma Oteh

Vice Presidente e Tesoriere della Banca Mondiale

La Banca Mondiale riconosciuta per la Leadership negli Investimenti Sostenibili

Nell'aprile del 2017, Heike Reichelt, responsabile Investor Relations e New Products alla Banca Mondiale, ha ricevuto il premio Ceres e Trillium Asset Management Joan Bavaria Award for Building Sustainability into the Capital Markets. Il premio è assegnato ogni anno a quei leader che lavorano per fare in modo che i mercati dei capitali sviluppino prodotti che equilibrino il puro ritorno economico con problemi sociali e ambientali. Per saperne di più: bit.ly/2vsBPBG

JOAN BAVARIA AWARD
Building Sustainability into Capital Markets



Reichelt accepting the 2017 Joan Bavaria Award in San Francisco

Il premio Joan Bavaria si aggiunge all'elenco dei successi della Banca Mondiale nel connettere i mercati finanziari con lo sviluppo sostenibile. Ad ottobre 2016, mtn-i ha giudicato il Green Equity Index-Linked Notes della Banca Mondiale, che ha raccolto 50 milioni di Euro, il SRI Deal of the Year e ha assegnato il premio Pilot Auction Facility Emission Reduction Notes. Anche KangaNews ha assegnato alla Banca Mondiale diversi premi per i prodotti denominati in dollari australiani e neozelandesi. Per saperne di più: treasury.worldbank.org/awardspublications

World Bank Green Bonds

Nell'aprile 2017, il programma Green Bond della Banca Mondiale ha superato i 10 miliardi di dollari di raccolta, grazie ad un private placement da 350 milioni di dollari per Folksam, una compagnia d'assicurazione svedese conosciuta per il suo impegno a lungo termine nello sviluppo sociale sostenibile. Per ulteriori informazioni: bit.ly/2v1likR. Il programma Green Bond, della BIRS, è nato nel 2008, e ha visto emettere più di 130 transazioni in 18 differenti valute. Per saperne di più sui Green Bonds della Banca Mondiale: treasury.worldbank.org/greenbonds

Gli investitori Statali e Governativi degli Stati Uniti cambiano la legislazione per poter investire nelle obbligazioni AAA della Banca Mondiale

Diverse tesorerie degli stati, delle municipalità e di altre amministrazioni locali statunitensi sono sempre più interessati alle obbligazioni della Banca Mondiale. Molte di queste amministrazioni hanno o stanno modificando i regolamenti che dettano i requisiti di eleggibilità dell'investimento al fine di includere le obbligazioni della Banca Mondiale e di altri enti sovranazionali. Per esempio, nel 2014, molte amministrazioni locali della California, guidate dall'amministrazione statale stessa, hanno introdotto cambiamenti radicali ai loro regolamenti e al codice degli investimenti. E altri stati e amministrazioni stanno seguendo lo stesso approccio, attratti dal tripla-A della BIRS, ma soprattutto dai rendimenti socio-economici di un'obbligazione Banca Mondiale.

About the World Bank: The World Bank (International Bank for Reconstruction and Development, IBRD), rated Aaa/AAA (Moody's/S&P) operates as a global development cooperative owned by 189 member countries. The World Bank has two main goals: to end extreme poverty and promote shared prosperity. It provides its members with financing, expertise and coordination services so they can achieve equitable and sustainable economic growth in their national economies and find effective solutions to pressing regional and global economic and environmental problems.

About the World Bank Group: The World Bank Group consists of five separate legal organizations working towards a common mission to eradicate extreme poverty and promote shared prosperity. It includes International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), the International Development Association (IDA), the International Finance Corporation (IFC), the Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA), and the International Centre for Settlement of Investment Disputes (ICSID). Both IBRD and IFC are issuers of bonds.

DISCLAIMER: This investor update has been prepared by the World Bank (International Bank for Reconstruction and Development, IBRD) for information purposes only, and the IBRD makes no representation, warranty, or assurance of any kind, express or implied, as to the accuracy or completeness of any of the information contained herein. This newsletter may include information relating to certain IBRD securities. Any such information is provided only for general informational purposes and does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any IBRD securities. The securities mentioned herein may not be eligible for sale in certain jurisdictions or to certain persons.



THE WORLD BANK

Treasury | IBRD • IDA

Email: debtsecurities@worldbank.org

Tel: +1 (202) 477 2880

Web: <http://treasury.worldbank.org/capitalmarkets/>

Address: Investor Relations, Capital Markets Department
1818 H Street NW, Washington, DC 20433, USA

