

# Scheda Prodotto

Data redazione scheda: 18/01/2017

## Banca Europea per gli Investimenti

Obbligazioni a Tasso da Fisso a Variabile con Tasso di Interesse Minimo e Massimo e scadenza il 16 febbraio 2024

in Dollaro USA

(le "Obbligazioni")

Codice ISIN XS1551882860

### Dati Emittente

<b>Emittente</b>	Banca Europea per gli Investimenti ("BEI") La BEI fornisce finanziamenti per progetti che contribuiscono a realizzare gli obiettivi dell'Unione Europea, sia all'interno che al di fuori dell'Unione				
<b>Garanzie di terzi</b>	non previste	<b>Sede</b>	Lussemburgo	<b>Settore industriale</b>	Bancario

### Rating (\*)

<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	< B-
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	< B3
<b>Fitch</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	< B-

\* rating disponibili alla data di redazione della presente scheda.

## Emissione

<b>Valuta di Denominazione</b>	Dollari Statunitensi (USD)*	<b>Durata</b>	7 anni
<b>Taglio Specificato</b>	USD 2.000	<b>Data di Scadenza</b>	16 febbraio 2024
<b>Prezzo di Emissione / Offerta</b>	100%	<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Lotto Minimo</b>	USD 2.000	<b>Prezzo di Rimborso (a scadenza)</b>	100%
<b>Importo Nominale dell'Emissione**</b>	Minimo USD 75.000.000 Massimo USD 450.000.000	<b>Documentazione di Offerta<sup>1</sup></b>	Offering Circular datata 8 dicembre 2014 e Final Terms datati 17 gennaio 2017
<b>Collocatori</b>	UBI, BPB, BPA, CARIME, BBS E BVC	<b>Legge applicabile</b>	Legge inglese
<b>Data di Emissione e Godimento</b>	16 febbraio 2017	<b>Titolo subordinato</b>	NO
<b>Data di Regolamento</b>	16 febbraio 2017	<b>Agente di calcolo</b>	UniCredit Bank AG Succursale di Milano

\* Il tasso di conversione dal Dollaro Statunitense all'Euro sarà determinato il secondo Giorno Lavorativo TARGET<sup>2</sup> che precede la Data di Regolamento.

\*\* L'Importo Nominale dell'Emissione potrà essere aumentato in una o più volte e sarà annunciato sul sito internet della Borsa del Lussemburgo ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) non più tardi del giorno che cade due Giorni Lavorativi TARGET prima della Data di Emissione.

## Periodo di Offerta

Per le banche Gruppo UBI Banca Il Periodo d'Offerta si svolgerà:

- **in sede (filiali):** dal 19 gennaio 2017 (incluso) al 9 febbraio 2017 (incluso).

Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto indicato nella Documentazione di Offerta.

<sup>1</sup> La Documentazione di Offerta, inclusi i documenti ivi incorporati mediante riferimento, sono disponibili sul seguente sito internet dell'Emittente: [www.eib.org](http://www.eib.org).

<sup>2</sup> TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer) è il sistema di regolamento lordo in tempo reale realizzato dalle banche centrali aderenti all'UE per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. Il Calendario TARGET, su cui si basa la definizione di giorno lavorativo, è soggetto ad aggiornamento ogni anno da parte della Banca Centrale Europea (BCE), che ne cura la pubblicazione all'interno del suo sito internet.

## Tipologia di prodotto

Lo strumento finanziario oggetto della presente Scheda Prodotto è un'obbligazione in Dollari Statunitensi (USD) che prevede il pagamento, con periodicità trimestrale, di cedole fisse in USD pari a 1,70% annuo per i primi due anni e, per i restanti cinque anni, di cedole variabili in USD indicizzate al tasso USD LIBOR a tre mesi<sup>3</sup> su base annuale aumentato di un margine pari a 0,25% per anno, con un valore massimo pari al 2,00% annuo e un valore minimo pari a 0,00%.

## Descrizione sintetica dell'investimento

Le Obbligazioni rimborsano alla Data di Scadenza il 100% del Taglio Specificato (USD 2.000). In caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

## Cedole

<b>Tipo tasso</b>	Fisso per i primi due anni e Variabile per i restanti cinque anni
<b>Frequenza cedole</b>	Trimestrale posticipata
<b>Base di Calcolo</b>	30/360
<b>Convenzione di Calcolo del Giorno Lavorativo</b>	Successivo
<b>Regime fiscale</b>	12,50%

<b>Tasso di Interesse annuale delle cedole fisse</b>	<b>1,70%</b>	<b>Tasso di Interesse annuale delle cedole variabili</b>	USD LIBOR 3m + 0,25%
		<b>Tasso di Interesse Massimo</b>	2,00%
		<b>Tasso di Interesse Minimo</b>	0,00%
<b>Date di pagamento delle cedole fisse</b>	Trimestralmente dal 16 maggio 2017 (incluso) al 16 febbraio 2019 (incluso)	<b>Date di pagamento delle cedole variabili</b>	Trimestralmente dal 16 maggio 2019 (incluso) al 16 febbraio 2024 (incluso)

<sup>3</sup> Il tasso USD LIBOR (London Interbank Offered Rate) a tre mesi è un tasso variabile calcolato in base alla media dei migliori tassi d'interesse ai quali le banche primarie offrono depositi in eurodollari a 3 mesi sulla piazza di Londra. Il valore di riferimento del tasso LIBOR a tre mesi è pubblicato dalla British Banker's Association ed è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario e sui principali information providers.

## Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura con valori percentuali rispetto al Prezzo di Emissione)

<b>Valore della componente obbligazionaria:*</b>	<b>95,87%</b>
<b>Costi impliciti dello strumento finanziario:</b>	<b>4,13%</b>
- Commissione di collocamento e promozione:	2,50%
- Commissioni di strutturazione ed Oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni di offerta:	1,63%
<b>Prezzo di emissione:</b>	<b>100%</b>

\* Valore, alla data del 12 gennaio 2017, comprensivo della componente derivativa.

### Regime fiscale italiano

Considerato che l'Emittente è un organismo internazionale assimilato allo Stato italiano, all'Obbligazione viene applicato il regime fiscale dei titoli di Stato italiani di seguito sintetizzato:

(a) **Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per tempo vigente, ove applicabile (12,50% alla data di redazione della presente Scheda Prodotto). Tale prelievo è applicato dall'intermediario presso il quale le obbligazioni sono depositate.

Il Regime fiscale per i soggetti non residenti. Trattandosi redditi corrisposti da emittente estero, non sono soggetti a imposizione i redditi di capitale percepiti da soggetti residenti all'estero senza alcuna organizzazione stabile in Italia a cui le Obbligazioni siano effettivamente connesse; l'esenzione si applica a condizione che l'investitore fornisca prontamente all'intermediario un'autocertificazione in cui dichiara di non essere residente in Italia a fini fiscali.

(b) **Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per tempo vigente (26% alla data di redazione della presente Scheda Prodotto). A tali fini le plusvalenze sono assunte nella medesima quota imponibile prevista per i titoli di Stato italiani (48,08% alla data di redazione della presente Scheda Prodotto). Tale prelievo è applicato dagli intermediari presso i quali le obbligazioni sono in amministrazione o gestione previa richiesta da parte dell'investitore. Ove non sia esercitata apposita opzione per la tassazione a cura dell'intermediario, l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze deve essere versata in sede di dichiarazione dei redditi

Per i non residenti occorre verificare l'applicabilità delle eventuali esclusioni o esenzioni previste dalla normativa interna, tenendo conto anche delle Convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni.

Le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni. In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge pro tempore in vigore.

## Disinvestimento

Il sottoscrittore può, prima della data di scadenza, vendere le Obbligazioni (“Disinvestimento”). Il Disinvestimento potrebbe generare un incasso di ammontare inferiore rispetto al Prezzo di Emissione pagato e, quindi, una perdita in conto capitale per il sottoscrittore.

---

## Fattori di rischio del prodotto

Quanto segue costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all’investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Documentazione di offerta.

### Rischio Emittente

è il rischio che l’Emittente non sia in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o le cedole.

### Rischio di mercato

è il rischio connesso al caso in cui l’investitore venda l’Obbligazione prima della Data di Scadenza. In tal caso, il prezzo di mercato dell’Obbligazione potrebbe risultare anche inferiore al Prezzo di Emissione della stessa, con una conseguente perdita rispetto al capitale investito.

I principali fattori che incidono sul prezzo di mercato dell’Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d’interesse di mercato;
- andamento del tasso USD LIBOR a 3 mesi, parametro a cui sono indicizzate le cedole variabili;
- andamento del rapporto di cambio tra l’Euro ed il Dollaro statunitense (vedi Rischio di Cambio);
- deprezzamento dell’Obbligazione in presenza di commissioni e costi compresi nel Prezzo di Emissione;
- deterioramento del merito di credito dell’Emittente;
- rischio di liquidità.

### Rischio di Cambio

La Valuta di Denominazione delle Obbligazioni è il Dollaro statunitense. Le cedole ed il rimborso del capitale saranno calcolati nella Valuta di Denominazione delle Obbligazioni. Pertanto l’investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra il Dollaro statunitense e l’Euro e deve tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto.

Un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni

sono denominate potrebbe generare variazioni nel tasso di cambio e nei tassi d’interesse e, conseguentemente, una perdita rispetto al capitale investito.

### Rischio di liquidità

è rappresentato dall’impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza.

### Rischio relativo alla presenza di un tasso massimo

Le Obbligazioni prevedono l’applicazione alle cedole variabili di un tasso massimo pari al 2,00%. Il tasso di interesse relativo alla corrispondente cedola variabile non potrà in nessun caso essere superiore a tale valore percentuale massimo.

Tale fattore influenzerà negativamente il rendimento delle Obbligazioni, in quanto l’investitore non beneficerà interamente dell’eventuale andamento favorevole del tasso USD LIBOR a tre mesi a cui sono indicizzate le cedole variabili.

### Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse


I Collocatori percepiscono una commissione di collocamento compresa nel Prezzo di Emissione

### Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni

L’investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all’applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale sulle somme rivenienti dall’investimento nelle Obbligazioni.

## Complessità del prodotto

	1	2	3	4	5
Indicatore complessità					



Complexità Minima Complexità Massima

## Mercato di quotazione/negoziazione

UniCredit Bank AG si impegna a far trattare le Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX<sup>®</sup>, gestito da EuroTLX SIM S.p.A., entro tre mesi successivi dalla Data di Emissione, salvo che si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla volontà o alla diligenza dello stesso<sup>4</sup>.

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano opera su EuroTLX<sup>®</sup> quale market maker.

E' inoltre prevista l'ammissione su Luxemburg Stock Exchange.

## Differenziale (spread) di mercato

1,30%

## Valore prevedibile di smobilizzo al termine del Periodo di Offerta

94,57% dell'importo nominale acquistato

Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante successivo all'emissione, ipotizzando l'invarianza delle condizioni di mercato. Tale valore è calcolato sottraendo dal Prezzo di Emissione i Costi impliciti dello strumento finanziario e il Differenziale (spread) di mercato.

<sup>4</sup> Nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e l'ammissione a negoziazione su EuroTLX<sup>®</sup>, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di liquidity provider e di negoziatore, si impegna a riacquistare, a seguito di sopravvenute eccezionali esigenze dell'investitore, le Obbligazioni sottoscritte. Il prezzo di tale riacquisto sarà determinato secondo metodologie definite in procedure interne del Gruppo UniCredit e coerenti con quelle che hanno condotto al pricing dello strumento stesso nel mercato primario; rifletterà le condizioni di mercato prevalenti al momento dello smobilizzo, comprese quelle relative al merito di credito (credit spread) dell'Emittente, e sarà comprensivo dello spread denaro/lettera applicato da UniCredit Bank AG. Dopo l'ammissione alla negoziazione su Luxemburg Stock Exchange e/o EuroTLX<sup>®</sup> l'investitore potrà smobilizzare in modo rapido ed efficiente il proprio investimento al prezzo quotato.

## Titolo semplice di confronto

	Titolo Originario	Titolo semplice, noto, liquido e a basso rischio *
<b>Descrizione Titolo</b>	BEI Obbligazioni a Tasso da Fisso a Variabile con Minimo e Massimo 16 febbraio 2024 ISIN XS1551882860	US Treasury 2,25% ISIN US912828G385
<b>Scadenza</b>	16.02.2024	15.11.2024
<b>Prezzo</b>	100%	99,6875%
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	1,41 **%	2,294%
<b>Rendimento effettivo annuo netto ***</b>	1,23%	2,007%

\* Valori alla data del 13 gennaio 2017.

\*\* Calcolato in ipotesi di costanza del tasso USD LIBOR a 3 mesi pari a 1,02317%.

\*\*\* Il rendimento effettivo annuo netto esposto è stato determinato ipotizzando l'aliquota fiscale corrente e senza considerare alcun costo di negoziazione.

---

## Conflitti di interesse

i Collocatori hanno un conflitto di interessi rispetto all'attività di collocamento in quanto percepiscono una commissione di collocamento in relazione alle Obbligazioni collocate.

---

## Disclaimer

Il presente documento informativo è redatto dal Collocatore sulla base della documentazione d'offerta delle Obbligazioni, di seguito indicata, ed ha la finalità di illustrare le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi delle Obbligazioni e pertanto riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione delle Obbligazioni necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento.

Fermo quanto sopra, in ogni caso **il presente documento non può essere considerato esaustivo, non integra e non sostituisce la documentazione di offerta**, costituita dall'Offering Circular dell'Emittente, in lingua inglese, datata 8 dicembre 2014 (l'**Offering Circular**) e dai pertinenti Final Terms datati 17 gennaio 2017 (le **Condizioni Definitive**). Resta inteso che in caso di discordanza tra le informazioni incluse nel presente documento e quelle riportate nell'Offering Circular e nelle Condizioni Definitive, queste ultime prevarranno.

Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente: [http://www.eib.org/investor\\_relations/prospectus/index.htm](http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm) e sul sito internet di UBI Banca: <http://www.ubibanca.it/pagine/Emissioni-di-Terzi-IT-2.aspx>. I citati documenti sono, su richiesta, a disposizione gratuitamente presso la sede e le filiali dei Collocatori.

L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione di cui all'articolo 1, comma 2, lett. b) della Direttiva 2003/71/CE, come integrata e modificata (la **Direttiva Prospetti**) e di cui all'articolo 100, comma 1, lett.d) del D.Lgs. n. 58/98 (T.U.F.), essendo le Obbligazioni emesse da un organismo internazionale a carattere pubblico di cui fanno parte gli Stati membri dell'Unione Europea. L'Emittente è quindi esentata dall'obbligo di pubblicare un prospetto d'offerta ai sensi dell'art. 94 D.lgs. n. 58/1998 come modificato.

L'Offering Circular non costituisce un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti.

Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Offerta.

---

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ (di seguito Cliente) titolare del deposito titoli n. \_\_\_\_\_ e del conto corrente n. \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto, letto e compreso la presente Scheda Prodotto.

**Data**

...../...../.....

**Firma**

.....