

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili alle Obbligazioni di seguito individuate, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sulla offerta e quotazione delle Obbligazioni, di seguito individuate, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto, inclusi i documenti incorporati mediante nei medesimi.

**Avvertenza: l'Importo Nominale Complessivo finale sarà noto successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta. I risultati dell'offerta delle Obbligazioni e l'Importo Nominale Complessivo finale saranno pubblicati non appena possibile successivamente alla chiusura del Periodo d'Offerta sul seguente sito internet: [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com). Ai fini di chiarezza, ogni altro termine e condizione è e resterà come descritto nelle Condizioni Definitive.**

CONDIZIONI DEFINITIVE datate 18 maggio 2015

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT  
(l' "Emittente")

Emissione di fino a USD 150.000.000 di Obbligazioni Legate all'Ethical Europe Equity  
Index

con scadenza 5 luglio 2023

(le "Obbligazioni" o le "Obbligazioni Green Growth")  
ai sensi della Global Debt Issuance Facility dell'Emittente

Il Prospetto datato 28 maggio 2008 a cui di seguito si fa riferimento (come completato dalle presenti "Condizioni Definitive") è stato predisposto sul presupposto che, fatta eccezione per quanto previsto nel seguente sotto-paragrafo (ii), ogni soggetto che effettui o intenda effettuare una offerta di Obbligazioni lo possa fare solamente:

(i) nelle circostanze in cui non sia previsto alcun obbligo per l'Emittente o qualsiasi Dealer di pubblicare un prospetto o di distribuire il Prospetto o qualsiasi modifica o supplemento al medesimo pubblicato in relazione all'offerta di una qualsiasi delle Obbligazioni o qualsiasi altro materiale d'offerta, o in qualsivoglia giurisdizione in cui non vi sia alcun obbligo da rispettare a tali fini; o

(ii) nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica menzionata nel Regolamento dell'Offerta Pubblica indicato di seguito, posto che tale soggetto sia uno dei soggetti menzionati nel Regolamento dell'Offerta Pubblica contenuto di seguito (gli "Offerenti Autorizzati") e che tale offerta sia effettuata durante il Periodo d'Offerta ivi indicato a tali fini.

Né l'Emittente né alcun Dealer hanno autorizzato, né autorizzano, l'effettuazione di qualsiasi offerta di Obbligazioni in qualsiasi altra circostanza.

I termini qui utilizzati devono essere ritenuti definiti in quanto tali ai fini dei termini e condizioni (le "Conditions") previste nel Prospetto *Global Debt Issuance Facility* dell'Emittente datato 28 maggio 2008 (il "Prospetto").

IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE LE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE OBBLIGAZIONI QUI DESCRITTE E DEVE ESSERE LETTO CONGIUNTAMENTE A TALE PROSPETTO.

NÉ L'OFFERTA PUBBLICA IN ITALIA, NÉ IL PROSPETTO NÉ IL PRESENTE DOCUMENTO O ALCUN ALTRO DOCUMENTO O MATERIALE RELATIVO ALL'OFFERTA IN ITALIA È STATO O SARÀ SOGGETTO ALL'APPROVAZIONE DA PARTE DELLA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA ("CONOSB") AI SENSI DELLA LEGISLAZIONE ITALIANA E DEI REGOLAMENTI APPLICABILI. L'OFFERTA PUBBLICA VIENE CONDOTTA IN ITALIA COME OFFERTA ESENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 110, PARAGRAFO 1(D) DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO; PERTANTO IL PROSPETTO NON COSTITUISCE UN PROSPETTO AI SENSI DELLA DIRETTIVA 2003/71/CE COME MODIFICATA E RECEPITA IN ITALIA.

I POTENZIALI INVESTITORI DEVONO FARE LE PROPRIE AUTONOME VALUTAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E POSSONO INVESTIRE NELLE OBBLIGAZIONI DURANTE IL PERIODO DI OFFERTA ATTRAVERSO INTERMEDIARI AUTORIZZATI E CONFORMEMENTE ALLA LEGISLAZIONE E AI REGOLAMENTI APPLICABILI O AGLI OBBLIGHI IMPOSTI DA CONSOB O DA OGNI ALTRA AUTORITÀ ITALIANA. CIASCUN OFFERENTE AUTORIZZATO DEVE RISPETTARE LA LEGISLAZIONE E I REGOLAMENTI APPLICABILI CONCERNENTI I DOVERI DI INFORMAZIONE VERSO I PROPRI CLIENTI IN RELAZIONE ALLE OBBLIGAZIONI E ALL'OFFERTA PUBBLICA IN ITALIA.

SOLAMENTE LA VERSIONE IN LINGUA INGLESE DEL PROSPETTO E DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE È VINCOLANTE, LA PRESENTE TRADUZIONE IN LINGUA ITALIANA NON È VINCOLANTE E IN CASO DI DIVERGENZA TRA LE DUE VERSIONI PREVARRÀ LA VERSIONE IN LINGUA INGLESE.

#### **SINTESI DELLE OBBLIGAZIONI**

- |  |   |
|--|---|
| 1. Emittente:                                    | International Bank for Reconstruction and Development ("IBRD")  |
| 2. (i) Numero della Serie:                       | 4407  |
| (ii) Numero della Tranche:                       | 1   |
| 3. Valuta o Valute Specificate (Condition 1(d)): | Dollaro statunitense ("USD")  |
| 4. Importo Nominale Complessivo:                 |   |
| (i) Serie:                                       | Fino a USD 150.000.000  |
| (ii) Tranche:                                    | Fino a USD 150.000.000  |
| 5. (i) Prezzo di Emissione:                      | 100% del Taglio Specificato per ogni Obbligazione   |
| (ii) Proventi Netti:                             | Indica l'Importo Nominale Complessivo, come determinato successivamente alla chiusura del Periodo d'Offerta |

|     |  |   |
|-----|--|---|
| 6.  | (i) Taglio Specificato<br>(Condition 1(b)):                    | USD 2.000   |
|     | (ii) Importo di Calcolo<br>(Condition 5(j)):                   | USD 2.000   |
| 7.  | Data di Emissione:   | 29 giugno 2015  |
| 8.  | Data di Scadenza (Condition 6(a)):                             | 5 luglio 2023   |
| 9.  | Base dell'Interesse (Condition 5):                             | Tasso Fisso dell'1,75% a partire dalla Data di Emissione inclusa fino al 29 giugno 2017 escluso e Interessi Legati all'Indice a partire dalla Data di Emissione inclusa fino alla Data di Scadenza esclusa (soggetti al verificarsi di un Evento di Modifica)<br>(ulteriori dettagli sono forniti al punto 16, al punto 17 e al punto 21) |
| 10. | Base del Rimborso/Pagamento<br>(Condition 6):                  | Rimborso alla pari  |
| 11. | Cambio degli Interessi o della Base<br>del Rimborso/Pagamento: | Non Applicabile   |
| 12. | Opzioni Call/Put (Condition 6):                                | Nessuna   |
| 13. | Status delle Obbligazioni<br>(Condition 3):                    | Non garantite e non subordinate   |
| 14. | Quotazione:  | Sarà presentata dal Dealer domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.  |
| 15. | Modalità di distribuzione:                                     | Non sindacata   |

#### **PREVISIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI PAGABILI**

|     |   |   |
|-----|---|---|
| 16. | Previsioni relative alle Obbligazioni<br>a Tasso Fisso<br>(Condition 5(a)):                             | Applicabile                                   |
|     | (i) Tasso di Interesse:   | 1,75% pagabile annualmente in via posticipata |
|     | (ii) Data(e) di Pagamento degli<br>Interessi:   | 29 giugno 2016 e 29 giugno 2017               |
|     | (iii) Importo della Cedola Fissa:   | USD 35,00 per Importo di Calcolo              |
|     | (iv) <i>Day Count Fraction</i><br>(Condition 5(l)):   | 30/360  |
|     | (v) Altri termini relativi al<br>metodo di calcolo dell'interesse per<br>le Obbligazioni a Tasso Fisso: | Non Applicabile                               |

17. Previsioni relative alle Obbligazioni con Interessi Legati all'Indice (Condition 5(c)): Applicabile

(i) Indice/Formula/altre variabili: Se non si è verificato alcun Evento di Modifica alla o prima della Data di Osservazione Finale, l'Importo degli Interessi Legati all'Indice, calcolato per Importo di Calcolo, sarà pagabile alla Data di Scadenza e sarà un importo in USD calcolato dall'Agente di Calcolo ai sensi della seguente formula:

Il prodotto di USD 2.000 moltiplicati per il maggiore tra (i) il Rendimento Medio dell'Indice e (ii) zero.

Se si è verificato un Evento di Modifica alla o prima della Data di Osservazione Finale, non sarà pagato alcun Importo degli Interessi Legati all'Indice.

Dove:

“**Evento di Modifica**” ha il significato ad esso attribuito al punto 21 che segue.

“**Rendimento Medio dell'Indice**” indica il quoziente, nella forma di percentuale, come calcolato dall'Agente di Calcolo, pari a (i) il Livello Medio dell'Indice ( $S_f$ ) meno il Livello Iniziale dell'Indice ( $S_0$ ) diviso per (ii) il Livello Iniziale dell'Indice ( $S_0$ ).

“**Livello di Chiusura**” in qualsiasi Giorno di Negoziazione indica il Livello di Chiusura ufficiale dell'Indice o di qualsiasi Indice Successore pubblicato dallo Sponsor dell'Indice all'Orario di Chiusura Programmato come determinato dall'Agente di Calcolo.

“**Indice**” indica l'Ethical Europe Equity Index (Codice Bloomberg: SOLEEE). L'Indice è un indice composito meglio descritto nel sito internet dello Sponsor dell'Indice

<http://www.solactive.com/en/?s=ethical%20europe%20equity&Indice=DE000SLA5EE6>.

“ $S_f$ ” o “**Livello Medio dell'Indice**” indica la media aritmetica (arrotondata ai più vicini quattro (4) decimali, con 0,00005 arrotondato per eccesso) dei Livelli di Chiusura (come sopra definiti) dell'Indice in ciascuna Data di Osservazione<sub>n</sub> della  $S_f$ , come calcolato dall'Agente di Calcolo.

“**Data di Osservazione<sub>n</sub> della  $S_f$** ” indica il 15 giugno 2016 (n=1), 15 giugno 2017 (n=2), 15 giugno 2018 (n=3), 17 giugno 2019 (n=4), 15 giugno 2020 (n=5), 15

giugno 2021 (n=6), 15 giugno 2022 (n=7) e 15 giugno 2023 (n=8) (la “**Data di Osservazione Finale**”) (ciascuna una “**Data di Osservazione Programmata della  $S_f$** ”), con ciascuna Data di Osservazione Programmata della  $S_f$  soggetta a differimento nel caso in cui tale Giorno di Negoziazione sia un Giorno di Turbativa ai sensi del punto 20(a) che segue.

“ $S_0$ ” o “**Livello Iniziale dell’Indice**” indica il Livello di Chiusura (come sopra definito) dell’Indice alla Data di Osservazione Inziale come calcolato dall’Agente di Calcolo.

“**Data di Osservazione Inziale**” indica la Data del Trade (la “**Data di Osservazione Inziale Programmata**”), soggetta a differimento nel caso in cui tale Giorno di Negoziazione sia un Giorno di Turbativa secondo il punto 20(a) che segue.

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| (ii) Parte responsabile per il calcolo del Tasso(i) di Interesse e dell’Importo(i) degli Interessi (l’ <b>Agente di Calcolo</b> ):  | BNP Paribas                         |
| (iii) Data(e) di Determinazione degli Interessi:  | La Data di Osservazione Finale      |
| (iv) Previsioni per determinare la Cedola ove il calcolo attraverso riferimento all’Indice e/o alla Formula e/o ad altra variabile è impossibile o impraticabile o altrimenti perturbato: | Come previsto al punto 20 che segue |
| (v) Periodo(i) degli Interessi:   | Non Applicabile                     |
| (vi) Data di Pagamento degli Interessi Specificata:   | La Data di Scadenza                 |
| (vii) <i>Business Day Convention</i>  | Non Applicabile                     |
| (viii) Centro(i) Finanziario(i) (Condition 5(l)):   | Londra e New York                   |
| (ix) Tasso Minimo di Interessi  | 0,00 per cento                      |
| (x) Tasso Massimo di Interessi  | Non Applicabile                     |
| (xi) <i>Day Count Fraction</i> (Condition 5(l))   | Non Applicabile                     |

#### **PREVISIONI RELATIVE AL RIMBORSO**

- |  |   |
|--|---|
| 18. Importo di Rimborso Finale di ogni Obbligazione (Condition 6): | USD 2.000 per Importo di Calcolo  |
| 19. Importo di Rimborso Anticipato                                 | L’Importo di Rimborso Anticipato per Importo di Calcolo, appena lo stesso diventi dovuto ed esigibile |

(Condition 6(c)):

come previsto dalla Condition 9, sarà l'equo valore di mercato delle Obbligazioni tenendo conto dell'evento che ha portato al rimborso anticipato, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato, fermo restando che l'Importo di Rimborso Anticipato non sarà mai inferiore a USD 2.000 per Importo di Calcolo. Ciascun Importo di Rimborso Anticipato non pagato quando dovuto secondo quanto previsto dalla Condition 9, dovrà essere pagato unitamente agli interessi maturati calcolati ai sensi della Condition 5 applicando i termini previsti ai sensi del punto 16.

## PREVISIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

20. Eventi Legati all'Indice:

(a) La Data di Osservazione Programmata della  $S_f$  o la Data di Osservazione Inziale Programmata, a seconda del caso, sono un Giorno di Turbativa:

Se ad avviso dell'Agente di Calcolo la Data di Osservazione Programmata della  $S_f$  o la Data di Osservazione Inziale Programmata, a seconda del caso, cadono in un giorno che sia un Giorno di Turbativa, allora la Data di Osservazione<sub>n</sub> della  $S_f$  o la Data di Osservazione Inziale, a seconda del caso, saranno differite fino al primo Giorno di Negoziazione successivo che non sia un Giorno di Turbativa, a meno che ciascuno degli otto consecutivi Giorni di Negoziazione immediatamente successivi alla Data di Osservazione Programmata della  $S_f$  o Data di Osservazione Inziale Programmata, a seconda del caso, siano un Giorno di Turbativa. In tale caso, (i) l'ottavo Giorno di Negoziazione consecutivo sarà ritenuto essere la Data di Osservazione della  $S_f$  o la Data di Osservazione Inziale, a seconda del caso, nonostante il fatto che tale giorno sia un Giorno di Turbativa, e (ii) l'Agente di Calcolo determinerà il rilevante Livello di Chiusura dell'Indice in tale Giorno di Negoziazione ai sensi della formula e del metodo di calcolo dell'Indice da ultimo in vigore prima del verificarsi del primo Giorno di Turbativa utilizzando i prezzi negoziati in borsa o quotati all'Orario di Chiusura Programmato in tale ultimo Giorno di Negoziazione consecutivo di ciascun Titolo Componente (o, ove si sia verificato un evento che dia luogo ad un Giorno di Turbativa in relazione ad un Titolo Componente, in tale ottavo Giorno di Negoziazione consecutivo, la sua stima di buona fede del valore per il titolo rilevante all'Orario di Chiusura Programmato in tale ottavo Giorno di Negoziazione consecutivo).

(b) Indice Successore e Cancellazione

#### dell'Indice:

Se lo Sponsor dell'Indice interrompe la pubblicazione dell'Indice (una “**Cancellazione dell'Indice**”) e una diversa entità (lo “**Sponsor dell'Indice Successore**”) pubblica un Indice successore o sostitutivo che l'Agente di Calcolo decida, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato, essere paragonabile all'Indice (un “**Indice Successore**”), allora l'Agente di Calcolo sostituirà l'Indice con l'Indice Successore, come calcolato dallo Sponsor dell'Indice Successore.

Nel caso in cui si verifichi una Cancellazione dell'Indice e:

- l'Agente di Calcolo non scelga alcun Indice Successore,
- o
- l'Indice Successore non sia più pubblicato in uno qualsiasi dei Giorni di Negoziazione rilevanti,

l'Agente di Calcolo calcolerà (ma senza pregiudizio per il verificarsi e per le conseguenze del verificarsi di un Evento di Modifica ai sensi del punto 21) un livello sostitutivo per l'Indice in conformità con le procedure da ultimo utilizzate per calcolare il livello dell'Indice prima dell'interruzione, ma usando solo quei titoli che componevano l'Indice prima di tale interruzione fino al momento in cui viene scelto un Indice Successore o al momento della Data di Osservazione Finale, quale dei due si verifichi per primo.

Se, in conformità ai paragrafi che precedono, viene selezionato un Indice Successore o l'Agente di Calcolo calcola un livello sostitutivo per l'Indice come sopra descritto, l'Indice Successore o il livello saranno utilizzati quali sostituti per l'Indice ad ogni fine successivamente a tale selezione o sostituzione, incluso ai fini della determinazione dell'esistenza o meno di un Evento di Turbativa del Mercato, anche se lo Sponsor dell'Indice sceglie di iniziare a ripubblicare l'Indice, ad eccezione del caso in cui l'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato decida di utilizzare l'Indice ripubblicato.

#### (c) Modifica dell'Indice:

Se in qualsiasi momento il metodo di calcolo del livello dell'Indice o del livello dell'Indice Successore, cambia in qualsiasi aspetto rilevante, o se l'Indice o l'Indice Successore vengono in qualsiasi altro modo modificati in modo tale per cui l'Indice o l'Indice Successore non rappresentano correttamente, ad opinione dell'Agente di Calcolo, il livello dell'Indice che si sarebbe avuto nel

caso in cui tali modifiche o cambiamenti non fossero stati apportati, allora, a partire da quel momento, l'Agente di Calcolo apporterà in corrispondenza di ciascuna data in cui il Livello di Chiusura dell'Indice debba essere calcolato, quelle rettifiche che, nel giudizio di buona fede dell'Agente di Calcolo, possano essere necessarie al fine di arrivare al calcolo di un livello di un indice azionario comparabile all'Indice e all'Indice Successore, a seconda del caso, come se tali cambiamenti o modifiche non fossero stati apportati, e calcolerà il Livello di Chiusura facendo riferimento all'Indice o all'Indice Successore, in tal modo rettificati. Pertanto, se il metodo di calcolo dell'Indice o dell'Indice Successore viene modificato con effetti diluitivi o concentrativi sul livello di tale indice (incluso, a titolo esemplificativo, un frazionamento azionario), allora l'Agente di Calcolo rettificherà tale Indice al fine di arrivare ad un livello di tale indice che si avrebbe in assenza delle modifiche (incluso, a titolo esemplificativo, come se il frazionamento azionario non si fosse verificato).

(d) Correzione dell'Indice:

Con l'eccezione di ogni correzione pubblicata successivamente al giorno che cada tre Giorni di Negoziazione prima della Data di Scadenza, se il livello dell'Indice pubblicato in un qualsiasi giorno ed usato o da usarsi dall'Agente di Calcolo per effettuare qualsiasi determinazione ai sensi delle Obbligazioni viene successivamente corretto e la correzione viene pubblicata dal rilevante Sponsor dell'Indice o (ove applicabile) dal rilevante Sponsor dell'Indice Successore, non più tardi di cinque Giorni di Negoziazione dopo la data della pubblicazione originaria, il livello da usarsi sarà il livello dell'Indice in tal modo corretto. Le correzioni pubblicate successivamente al giorno che cada tre Giorni di Negoziazione prima della Data di Scadenza non sarà tenuto in considerazione dall'Agente di Calcolo ai fini della determinazione del rilevante importo da pagarsi.

21. Evento di Modifica / Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice:

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Modifica, l'Emittente dovrà pagare, quanto prima possibile dopo il verificarsi di tale evento, un importo (che potrebbe essere pari a zero), calcolato per Importo di Calcolo, pari all'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice. Onde evitare dubbi, il verificarsi di un Evento di Modifica non altererà l'obbligo dell'Emittente di pagare un importo pari al Taglio Specificato per Importo di Calcolo alla Data di Scadenza.

Il termine "**Evento di Modifica**" indica il verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- (i) una Cancellazione dell'Indice si verifica



alla, o prima della, Data di Osservazione Finale e l'Agente di Calcolo stabilisce, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato, che l'applicazione delle previsioni di cui al punto 20(b) non porti ad un risultato che fornisca agli investitori un'esposizione finanziaria comparabile; o

(ii) l'Agente di Calcolo stabilisce che si sia verificato un Evento di Copertura.

L'Agente di Calcolo deve immediatamente dare avviso (l'"Avviso") all'Emittente e all'Agente Globale di una decisione assunta ai sensi dei paragrafi (i) o (ii) che precedono.

L'Emittente dovrà avvisare i Portatori delle Obbligazioni quanto prima possibile ai sensi della Condition 12(c) e (d) per quanto applicabile, dando atto del ricevimento dell'Avviso, fornendo informazioni in merito alla rilevante determinazione effettuata dall'Agente di Calcolo e alla data in cui sarà pagato l'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice.

**"Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice"** indica l'equo valore di mercato dell'opzione azionaria incorporata in ogni Obbligazione, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato. L'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice potrebbe essere pari a zero, ma non potrà essere inferiore a zero.

L'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice sarà determinato dall'Agente di Calcolo al, o quanto prima sia ragionevolmente possibile dopo il, verificarsi dell'Evento di Modifica.

**"Evento di Copertura"** indica Modifica Normativa e Turbativa della Copertura.

**"Modifica Normativa"** indica il fatto che, alla o successivamente alla, Data del Trade, (A) a causa dell'adozione di, o di qualsiasi cambiamento in, qualsiasi normativa o regolamento applicabili (inclusa, a titolo esemplificativo, ogni normativa fiscale, requisito di solvibilità o patrimonializzazione), o (B) a causa della promulgazione o di qualsiasi modifica nell'interpretazione di un tribunale, corte o autorità regolamentare avente giurisdizione, di una qualsiasi normativa o regolamento applicabili (inclusa ogni misura adottata da una autorità fiscale o finanziaria), o del combinato effetto di quanto sopra ove si verifichi più di una volta, l'Emittente decida in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato che:

- (a) sia diventato illegale per esso detenere, acquistare o liquidare ogni rilevante posizione di copertura relativa all'Indice; o
- (b) subirebbe un rilevante aumento dei costi (incluso, a titolo esemplificativo, in relazione ad ogni requisito fiscale, di solvibilità o patrimonializzazione) per il mantenimento delle Obbligazioni in emissione o in portafoglio, o per l'acquisto o vendita di ogni rilevante posizione di copertura relativa all'Indice.

“**Turbativa della Copertura**” indica il fatto che l'Emittente non sia materialmente in grado, agendo in buona fede e dopo aver adottato ogni sforzo commercialmente ragionevole, di (A) acquistare, costituire, ricostituire, sostituire, mantenere, sciogliere o vendere qualsiasi operazione (incluse operazioni di *swap*) o attivo o contratto *futures* o di opzione necessari per coprire il rischio di prezzo azionario o ogni altro rilevante rischio di prezzo, incluso a titolo esemplificativo il rischio di cambio dell'Emittente nell'emissione e adempimento dei propri obblighi in relazione alle Obbligazioni, o (B) realizzare, recuperare, rimettere, ricevere, rimpatriare o trasferire i proventi di una qualsiasi di tali operazioni o attivi o contratti *futures* o di opzione o qualsiasi rilevante posizione di copertura relative all'Indice.

L'Emittente avrà diritto di determinare l'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice e di effettuare tutte le determinazioni ai sensi della “Modifica Normativa” e dei “Maggiori Costi di Copertura” al posto dell'Agente di Calcolo, nel caso in cui l'Agente di Calcolo non sia in grado di rispettare i propri obblighi qui previsti a causa di suo fallimento, insolvenza (o altro procedimento simile), o venga assoggettato alla nomina di un amministratore o altro simile funzionario, avente su di esso giurisdizione di insolvenza, riabilitativa o regolamentare.

## 22. Definizioni Aggiuntive:

“**Agente di Calcolo**” indica BNP Paribas o l'Agente di Calcolo successore che venga di volta in volta nominato dall'Emittente. Tutte le determinazioni effettuate dall'Agente di Calcolo saranno fatte in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato e, in assenza di una determinazione manifestamente errata, saranno definitive ad ogni fine e vincolanti per i portatori e beneficiari effettivi delle Obbligazioni. Né l'Agente di Calcolo né l'Emittente avranno alcuna responsabilità per errori o omissioni di buona fede nel calcolo o nella diffusione di informazioni relative all'Indice o a qualsiasi Indice Successore o in merito a modifiche, rettifiche o calcoli da

parte dello Sponsor dell'Indice o di qualsiasi Sponsor dell'Indice Successore al fine di giungere al livello dell'Indice o di qualsiasi Indice Successore.

“**Titolo Componente**” indica ogni titolo ricompreso nell'Indice.

“**Giorno di Turbativa**” indica un Giorno di Negoziazione in relazione al quale l'Agente di Calcolo abbia stabilito che si sia verificato o stia continuando un Evento di Turbativa del Mercato.

“**Borsa**” indica in relazione a ciascun Titolo Componente la borsa valori principale su cui tale Titolo Componente sia principalmente negoziato.

“**Chiusura Anticipata**” indica la chiusura in qualsiasi Giorno Lavorativo di Borsa della Borsa in relazione a qualsiasi Titolo Componente o della Borsa Correlata prima del suo normale Orario di Chiusura Programmato a meno che tale orario di chiusura anticipato venga annunciato da tale Borsa o Borsa Correlata (a seconda del caso) almeno un'ora prima dell'evento che si verifica per primo tra (i) l'effettivo orario di chiusura delle regolari sessioni di negoziazione su tale Borsa o Borsa Correlata (a seconda del caso) in tale Giorno Lavorativo di Borsa e (ii) il termine ultimo per la presentazione degli ordini da immettersi nel sistema per le esecuzioni della Borsa alla chiusura delle negoziazioni in tale Giorno Lavorativo di Borsa.

“**Giorno Lavorativo di Borsa**” indica ogni Giorno di Negoziazione in cui lo Sponsor dell'Indice pubblichi il livello dell'Indice, ogni Borsa e Borsa Correlata siano aperte per gli affari durante le regolari sessioni di negoziazione, nonostante il fatto che una di tali Borse o Borse Correlate chiuda prima del proprio orario settimanale di chiusura programmato e l'Emittente stabilisca in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato di essere in grado di coprire le proprie obbligazioni in relazione all'Indice.

“**Turbativa della Borsa**” indica ogni evento (diverso da una Chiusura Anticipata) che turbi o pregiudichi (come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di concludere operazioni in, o ottenere valori di mercato per, (A) qualsiasi Titolo Componente sulla Borsa in relazione a tale Titolo Componente o (B) contratti *futures* o di opzione relativi all'Indice sulla Borsa Correlata.

“**Data di Osservazione Finale**” indica il 15 giugno 2023

(n = 8) soggetto a differimento nel caso in cui tale Giorno di Negoziazione sia un Giorno di Turbativa ai sensi del punto 20(a) che precede.

“**Sponsor dell’Indice**” indica Solactive AG

“**Evento di Turbativa del Mercato**”, come determinato dall’Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato, indica in relazione ad ogni Giorno di Negoziazione:

- (i) il fatto che lo Sponsor dell’Indice non pubblichi il livello dell’Indice, o
- (ii) in relazione a qualsiasi Titolo Componente, il fatto che una Borsa o Borsa Correlata non apra per le negoziazioni durante le proprie regolari sessioni di negoziazione, o
- (iii) il verificarsi o l’esistenza di uno qualsiasi dei seguenti eventi:

- una Turbativa della Negoziazione in relazione a tale Titolo Componente, se l’Agente di Calcolo stabilisce che sia rilevante, in qualsiasi momento durante il periodo di un’ora che termina con la chiusura delle negoziazioni per una Borsa o Borsa Correlata in cui tale Titolo Componente sia principalmente negoziato; o

- una Turbativa della Borsa in relazione a tale Titolo Componente, se l’Agente di Calcolo stabilisce che sia rilevante, in qualsiasi momento durante il periodo di un’ora che termina con la chiusura delle negoziazioni per una Borsa o Borsa Correlata in cui tale Titolo Componente sia principalmente negoziato; o

- una Chiusura Anticipata in relazione a tale Titolo Componente

e

- l’insieme di tutti i Titoli Componenti in relazione ai quali si verifica o esiste una Turbativa della Negoziazione, una Turbativa della Borsa o una Chiusura Anticipata, comprende il 20% o più del livello dell’Indice.

Ai fini della determinazione del fatto che esista o meno un Evento di Turbativa del Mercato in relazione ad un Titolo Componente in qualsiasi momento, se si verifica un Evento di Turbativa del Mercato in relazione a tale Titolo Componente in qualsiasi momento, allora il rilevante contributo in termini percentuali di tale titolo al

livello dell'Indice si baserà su un confronto tra (i) la parte di livello dell'Indice attribuibile a tale Titolo Componente e (ii) il complessivo livello dell'Indice, in ciascun caso immediatamente prima del verificarsi di tale Evento di Turbativa del Mercato.

Nonostante il verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in relazione a qualsiasi Giorno di Negoziazione come sopra descritto, se tale Evento di Turbativa del Mercato si verifica solamente in conseguenza della mancata pubblicazione da parte dello Sponsor dell'Indice di un livello per l'Indice, l'Agente di Calcolo può (ma non è obbligato a) non tenere conto di tale Evento di Turbativa del Mercato in relazione a tale giorno e determinare il livello dell'Indice per tale giorno come descritto al punto 20(b) "Eventi Relativi all'Indice – Indice Successore e Cancellazione dell'Indice".

**"Borsa Correlata"** indica ogni borsa o sistema di quotazione in cui sono negoziati contratti *futures* o di opzione relativi all'Indice e dove la negoziazione ha un effetto rilevante (secondo la determinazione dell'Agente di Calcolo) sul mercato complessivo dei contratti *futures* o di opzione relativi all'Indice, qualsiasi successore di tale borsa o sistema di quotazione o qualsiasi borsa o sistema di quotazione sostitutivo presso i quali sia stata temporaneamente spostata la negoziazione in contratti *futures* o di opzione relativi a tale Indice (*posto che* l'Agente di Calcolo abbia determinato che vi sia una liquidità comparabile in relazione ai contratti *futures* o di opzione relativi a tale Indice su tale borsa o sistema di quotazione temporaneamente sostitutivo rispetto alla borsa correlata originaria).

**"Orario di Chiusura Programmato"** indica l'Orario di Chiusura Programmato di una Borsa o Borsa Correlata, a seconda del caso, in ogni Giorno di Negoziazione, senza tenere conto di eventi post-chiusura o di ogni altra negoziazione al di fuori del regolare orario delle negoziazioni.

**"Data del Trade"** indica il 15 giugno 2015

**"Giorno di Negoziazione"** indica ogni giorno in cui sia previsto che lo Sponsor dell'Indice pubblichi il livello dell'Indice, che la Borsa e la Borsa Correlata siano aperte per le negoziazioni durante le regolari sessioni di negoziazione e l'Emittente determini in buona fede e conformemente alle migliori pratiche del mercato di essere in grado di coprire le proprie obbligazioni in relazione all'Indice.

**"Turbativa delle Negoziazioni"** indica la sospensione delle, o limitazione imposta alle, negoziazioni da parte

della Borsa o Borsa Correlata o in ogni altro modo, a causa di movimenti nei prezzi eccedenti i limiti permessi dalla Borsa o Borsa Correlata o altrimenti, (i) relativi a qualsiasi Titolo Componente sulla Borsa o in relazione a tale Titolo Componente o (ii) dei contratti di opzione o *futures* relativi all'Indice sulla Borsa Correlata.

## **PREVISIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI**

23. Forma delle Obbligazioni (Condition 1(a)): Obbligazioni Nominative  
*Global Registered Certificates* disponibile alla Data di Emissione
24. *New Global Note*: No
25. Centro(i) Finanziario(i) o altre previsioni speciali relative alle date di pagamento (Condition 7(h)): Londra e New York
26. Legge applicabile (Condition 14): Legge Inglese
27. Fattori di Rischio Aggiuntivi: UN INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI E' SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO DESCRITTI, COSI' COME AI RISCHI DESCRITTI ALLA SEZIONE "RISK FACTORS" NEL PROSPETTOCHE ACCOMPAGNA LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE. LE OBBLIGAZIONI RAPPRESENTANO UN INVESTIMENTO PIU' RISCHIOSO RISPETTO AI NORMALI TITOLI A TASSO FISSO O TITOLI A TASSO VARIABILE. GLI INVESTITORI DOVREBBERO VALUTARE CON ATTENZIONE SE LE OBBLIGAZIONI SIANO ADATTE ALLA PROPRIA SPECIFICA SITUAZIONE. PERTANTO, I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO CONSULTARE I PROPRI CONSULENTI FINANZIARI E FISCALI IN MERITO AI RISCHI CHE UN INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI IMPLICA E ALL'ADEGUATEZZA DELLE OBBLIGAZIONI ALLA LUCE DELLA PROPRIA SPECIFICA SITUAZIONE.

### **Adeguatezza e appropriatezza dell'Investimento**

Un investimento nelle Obbligazioni è adeguato e appropriato solamente per investitori che abbiano la necessaria conoscenza ed esperienza in questioni finanziarie e di affari per valutare le informazioni contenute nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive, che abbiano preso una autonoma decisione di investire nelle Obbligazioni ed in merito al fatto che le Obbligazioni siano adeguate e appropriate per loro, e che siano in grado di sopportare il rischio economico di un

investimento nelle Obbligazioni.

### **L'Indice potrebbe non far corrispondere alcun Importo degli Interessi Legati all'Indice alla scadenza**

Scopo dell'Indice è misurare l'andamento di un numero massimo di 30 titoli quotati di società europee negoziati su mercati europei sviluppati, selezionati sulla base di criteri qualitativi e quantitativi, inclusi forti principi in tema ambientale, sociale e di *corporate governance*, volumi di negoziazione e andamento dei dividendi. In alcune circostanze, i Titoli Componenti e il loro peso nell'Indice, potrebbero essere selezionati per la loro volatilità storica inferiore rispetto ad altri componenti potenzialmente idonei (a cui ci si riferisce come “**filtro di volatilità**”). Dato che l'estensione degli incrementi passati nei prezzi di alcune azioni non è un fattore utilizzato per selezionare i Titoli Componenti, l'Indice non include necessariamente azioni che hanno subito incrementi di prezzo nel passato. Nessuna assicurazione può essere data che i criteri di selezione delle azioni per l'Indice comporteranno la corresponsione di alcun Importo degli Interessi Legati all'Indice o che l'Indice avrà una performance positiva o supererà ogni altro investimento alternativo che potrebbe essere costruito con i Titoli Componenti. Inoltre, non può assicurarsi che il filtro di volatilità eviterà con successo qualsiasi volatilità dell'Indice o che un Indice composto da azioni i cui prezzi mostrano volatilità maggiore non abbia un rendimento migliore.

### **Il Livello Medio dell'Indice potrebbe essere inferiore al Livello di Chiusura dell'Indice alla Data di Osservazione Finale**

L'eventuale Importo degli Interessi Legati all'Indice, a cui i Portatori delle Obbligazioni avranno diritto alla Data di Scadenza dipenderà dalla misura in cui la media dei Livelli di Chiusura dell'Indice osservati in ogni Data di Osservazione<sub>n</sub> della  $S_f$  (il “**Livello Medio dell'Indice**”) superi il Livello di Chiusura dell'Indice alla Data di Osservazione Iniziale (il “**Livello Iniziale dell'Indice**”), rispetto al Livello Iniziale dell'Indice. Il Livello Medio dell'Indice potrebbe essere inferiore al Livello di Chiusura dell'Indice alla Data di Osservazione Finale. Come conseguenza, il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore a quanto si sarebbe ottenuto se l'Importo degli Interessi Legati all'Indice fosse stato basato solamente sul Livello di Chiusura dell'Indice alla Data di Osservazione Finale. Tale differenza potrebbe essere particolarmente ampia se vi fosse un aumento significativo del livello dell'Indice nelle Date di Osservazione della  $S_f$  in prossimità della Data di Osservazione Finale. L'eventuale misura in cui il

Livello di Chiusura dell'Indice in ogni Data di Osservazione<sub>n</sub> della S<sub>f</sub> superiori il Livello Iniziale dell'Indice potrebbe essere parzialmente o totalmente compensato dall'andamento dell'Indice in un'altra, o più, Date di Osservazione<sub>n</sub> della S<sub>f</sub>. Inoltre, il valore delle Obbligazioni sul mercato secondario, se esistente, sarà condizionato dal Livello di Chiusura dell'Indice in ogni precedente Data di Osservazione<sub>n</sub> della S<sub>f</sub>, in quanto tali Livelli di Chiusura influenzeranno l'eventuale Importo degli Interessi Legati all'Indice.

**I Portatori delle Obbligazioni non riceveranno il pagamento degli interessi sulle Obbligazioni, eccetto che nei primi due anni di vita delle Obbligazioni**

I Portatori delle Obbligazioni non riceveranno alcun pagamento periodico degli interessi delle Obbligazioni, eccetto che nei primi due anni di vita delle Obbligazioni. Il pagamento a scadenza per ogni importo nominale di USD 2.000 delle Obbligazioni possedute dai Portatori delle Obbligazioni sarà l'Importo di Rimborso Finale consistente nel Prezzo di Emissione e, se il Rendimento Medio dell'Indice è maggiore di zero, nell'Importo degli Interessi Legati all'Indice, il cui ammontare dipenderà dalla eventuale misura in cui il Livello Medio dell'Indice superiori il Livello Iniziale dell'Indice, rispetto al Livello Iniziale dell'Indice. Anche nel caso in cui l'Importo di Rimborso Finale più l'Importo degli Interessi Legati all'Indice superiori il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, il rendimento complessivo delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore a quanto un Portatore delle Obbligazioni avrebbe potuto guadagnare investendo in un titolo di debito non indicizzato con una scadenza simile che matura interessi al tasso prevalente nel mercato.

**Nel caso di un Evento di Modifica, i Portatori delle Obbligazioni riceveranno per ogni importo nominale di USD 2.000 di Obbligazioni possedute un Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice che potrebbe non rispecchiare l'andamento dell'Indice durante la vita delle Obbligazioni**

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Modifica (che comprende la Cancellazione dell'Indice, come descritto al punto 21 "Evento di Modifica / Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice"), l'Emittente è tenuto a pagare un importo (che potrebbe essere pari a zero), calcolato per l'importo nominale di USD 2.000 delle Obbligazioni, pari all'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice (come definiti al punto 21), non appena possibile dopo il verificarsi di tale Evento di Modifica, che potrebbe precedere la Data di Scadenza prevista. Tale Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice



corrisponderà all'equo valore di mercato dell'opzione azionaria incorporata in ogni Obbligazione, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato e potrebbe non rispecchiare l'andamento dell'Indice durante la vita delle Obbligazioni. Dovesse un Evento di Modifica verificarsi prima della Data di Scadenza, non ci sarà un Importo degli Interessi Legati all'Indice alla scadenza e pertanto i Portatori delle Obbligazioni non beneficeranno di e non parteciperanno ad alcun aumento nel valore dell'Indice dopo tale Evento di Modifica.

### **Un investimento nelle Obbligazioni non è uguale ad un investimento nei titoli sottostanti l'Indice**

Il pagamento di dividendi sui Titoli Componenti non ha alcun effetto sul calcolo del livello dell'Indice. Pertanto, il rendimento sull'investimento dei Portatori delle Obbligazioni basato sulla variazione in termini percentuali dell'Indice non è uguale al rendimento totale basato sull'acquisto dei titoli sottostanti detenuti per un periodo di tempo simile. In quanto investitori nelle Obbligazioni, i Portatori delle Obbligazioni non avranno diritti di voto o alcun diritto di ricevere dividendi o altre distribuzioni o qualsiasi altro diritto con riferimento ai Titoli Componenti.

### **Il prezzo di mercato delle Obbligazioni può essere influenzato da molti fattori**

Le Obbligazioni non sono strutturate per essere strumenti di negoziazione a breve termine. Molti fattori, la maggior parte dei quali sono al di là del controllo di IBRD, influenzeranno il valore delle Obbligazioni ed il prezzo a cui il Dealer può essere disposto ad acquistarle o venderle sul mercato secondario, incluso: il livello attuale dell'Indice, i tassi di interesse e di rendimento nel mercato, la volatilità dell'Indice, eventi economici, finanziari, politici e regolamentari o giudiziari che condizionano i titoli sottostanti l'Indice o i mercati azionari in generale e che possono condizionare l'apprezzamento dell'Indice, il tempo mancante alla scadenza delle Obbligazioni, il tasso dei dividendi sui titoli sottostanti l'Indice, il merito creditizio di IBRD. Alcuni di tali fattori, o tutti, possono influenzare il prezzo che i Portatori delle Obbligazioni riceveranno se scelgono di vendere le proprie Obbligazioni prima della scadenza. L'impatto di uno qualsiasi dei fattori sopra elencati può aumentare o compensare alcuni dei o tutti i cambiamenti provocati da un altro fattore o da altri fattori.

### **I Portatori delle Obbligazioni non hanno ricorso diretto nei confronti dello Sponsor dell'Indice o degli**

## **emittenti dei Titoli Componenti**

Le Obbligazioni non sono sponsorizzate, avallate, vendute o promosse dallo Sponsor dell'Indice o da qualsiasi emittente dei Titoli Componenti. Né lo Sponsor dell'Indice né alcuno di tali emittenti hanno confermato la legalità o adeguatezza delle, o la correttezza o adeguatezza delle descrizioni o informative relative alle, Obbligazioni. Né lo Sponsor dell'Indice né qualsiasi di tali emittenti rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, nei confronti dei potenziali investitori nelle Obbligazioni o qualsiasi membro del pubblico relativamente alla consigliabilità di un investimento nei Titoli Componenti in generale o nelle Obbligazioni in particolare, o alla capacità dell'Indice di riprodurre la generale performance azionaria. Lo Sponsor dell'Indice non ha alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze di IBRD o dei Portatori delle Obbligazioni nella determinazione, composizione o calcolo dell'Indice. Né lo Sponsor dell'Indice né qualsiasi emittente dei Titoli Componenti che compongono l'Indice è responsabile per, e nessuno di essi ha partecipato alla determinazione di, tempistiche, prezzi o quantità delle Obbligazioni da emettere. Né lo Sponsor dell'Indice né alcuno di tali emittenti ha alcuna responsabilità in relazione alla gestione, commercializzazione o negoziazione delle Obbligazioni.

## **La performance storica dell'Indice non è indicativa della performance futura**

La performance futura dell'Indice non può essere prevista sulla base della sua performance storica. IBRD non può garantire che il livello dell'Indice crescerà. L'Indice è stato creato in data 10 aprile 2013.

## **Lo Sponsor dell'Indice può interrompere la pubblicazione dell'Indice**

Se lo Sponsor dell'Indice interrompe o sospende il calcolo dell'Indice, potrebbe diventare difficile determinare il valore di mercato delle Obbligazioni o l'importo pagabile in relazione alle Obbligazioni. L'Agente di Calcolo può designare un Indice Successore selezionato in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato. Se l'Agente di Calcolo stabilisce, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato, che non esiste alcun Indice Successore paragonabile all'Indice interrotto o sospeso, l'importo che i Portatori delle Obbligazioni riceveranno può essere determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato. Ciascuna di tali azioni può avere un impatto negativo sul valore delle Obbligazioni. Rettifiche dell'Indice possono avere un impatto negativo sulle

## Obbligazioni.

Lo Sponsor dell'Indice può aggiungere, eliminare o sostituire i titoli sottostanti l'Indice o apportare altre modifiche metodologiche che potrebbero modificare il valore dell'Indice in qualsiasi momento. Lo Sponsor dell'Indice può interrompere o sospendere il calcolo o la divulgazione dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice non ha alcun obbligo di tenere in considerazione gli interessi dei Portatori delle Obbligazioni nel calcolare o rivedere il proprio Indice.

## 28. Altre condizioni definitive:

### **Avvertenze e Accordi**

(a) L'emissione delle Obbligazioni non è sponsorizzata, promossa, venduta o supportata in nessun altro modo da Solactive AG (lo "**Sponsor dell'Indice**") né lo Sponsor dell'Indice offre alcuna garanzia o assicurazione espressa o implicita né in merito ai risultati ottenibili dall'utilizzo dell'Indice e/o marchio dell'Indice o del prezzo dell'Indice in qualsiasi momento né in alcun altro senso. L'Indice è calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice compie ogni sforzo possibile per assicurare che l'Indice sia calcolato correttamente. Lo Sponsor dell'Indice non ha alcun obbligo di segnalare errori nell'Indice a soggetti terzi tra cui, ma non solo, gli investitori e/o gli intermediari finanziari delle Obbligazioni. Né la pubblicazione dell'Indice da parte dello Sponsor dell'Indice né la licenza dell'Indice o marchio dell'Indice ai fini dell'utilizzo in riferimento alle Obbligazioni costituisce una raccomandazione da parte dello Sponsor dell'Indice di investire capitale in tali Obbligazioni né esse rappresentano in qualsiasi modo una garanzia o parere dello Sponsor dell'Indice con riferimento a qualsiasi investimento nelle presenti Obbligazioni.

(b) L'Emittente non avrà alcuna responsabilità per azioni o mancate azioni da parte di uno Sponsor dell'Indice in relazione al calcolo, rettifica o mantenimento dell'Indice. L'Emittente non ha alcun collegamento con o controllo sull'Indice o sullo Sponsor dell'Indice o qualsiasi altro controllo su calcolo, composizione o divulgazione dell'Indice. Una descrizione dell'Indice è allegata alle presenti Condizioni Definitive come Allegato I. Tutte le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive in merito all'Indice, tra cui, a titolo esemplificativo, le informazioni di cui all'Allegato I, la sua costituzione, il metodo di calcolo e i cambiamenti dei componenti, sono derivate da, e basate solamente su, informazioni ottenute da fonti pubblicamente disponibili che l'Emittente ritiene affidabili, ed in particolare dal sito internet dello Sponsor dell'Indice sopra menzionato, ed hanno finalità meramente informativa e il Portatore delle

Obbligazioni o potenziale investitore non dovrebbero farvi affidamento. In quanto tali, né l'Agente di Calcolo né l'Emittente avranno alcuna responsabilità per errori o omissioni nel calcolo o divulgazione di informazioni relative all'Indice o qualsiasi Indice Successore o in merito a modifiche, rettifiche o calcoli da parte dello Sponsor dell'Indice o qualsiasi Sponsor dell'Indice Successore al fine di giungere al livello dell'Indice o qualsiasi Indice Successore. Pertanto, l'Emittente o l'Agente di Calcolo non rilasciano alcuna dichiarazione, garanzia o impegno (espresi o impliciti) e non accettano alcuna responsabilità in merito alla correttezza, completezza e tempestività delle informazioni relative all'Indice o all'Indice Successore.

(c) Investendo nelle Obbligazioni, ciascun investitore dichiara e conviene:

- (i) di aver preso la propria autonoma decisione di investimento nelle Obbligazioni sulla base del proprio giudizio e del consiglio di consulenti secondo quanto ritenuto necessario. Egli non sta facendo affidamento su alcuna comunicazione (scritta o verbale) dell'Emittente, dello Sponsor dell'Indice, dell'Agente di Calcolo, o del Dealer quale consiglio o raccomandazione di investimento nelle Obbligazioni, restando inteso che le informazioni e spiegazioni relative ai termini e alle condizioni delle Obbligazioni non devono essere considerate alla stregua di una consulenza o raccomandazione di investimento nelle Obbligazioni. Nessuna comunicazione (scritta o verbale) ricevuta dall'Emittente, dall'Agente di Calcolo, dallo Sponsor dell'Indice o dal Dealer dovrà essere ritenuta alla stregua di una assicurazione o garanzia in merito ai risultati attesi di un investimento nelle Obbligazioni;
- (ii) di essere in grado di valutare i meriti (per conto proprio e mediante consulenza professionale indipendente), e di capire e accettare i termini e condizioni ed i rischi dell'investimento nelle Obbligazioni, tra cui a titolo esemplificativo, i rischi elencati nelle presenti Condizioni Definitive (che non sono, e non intendono essere, esaustivi). È altresì in grado di assumersi, e si assume, i rischi dell'investimento nelle Obbligazioni;
- (iii) di avere appieno considerato il rischio di mercato associato ad un investimento legato all'Indice. Ciascun Portatore delle Obbligazioni ed investitore nelle Obbligazioni comprende che né

l'Emittente, né l'Agente di Calcolo, né il Dealer o lo Sponsor dell'Indice pretendono di essere una fonte di informazioni sui rischi di mercato in relazione all'Indice; e

(iv) di comprendere e prendere atto che il valore dell'Indice è calcolato sulla base delle regole dell'Indice come esposte nelle condizioni dell'Indice. Le condizioni dell'Indice possono essere modificate dallo Sponsor dell'Indice in qualsiasi momento, e tali modifiche possono essere pregiudizievoli per il Portatore delle Obbligazioni.

(d) L'Allegato al presente documento deve essere letto congiuntamente con, e forma parte integrante del Prospetto e delle presenti Condizioni Definitive

## **DISTRIBUZIONE**

- |   |   |
|---|---|
| 29. (i) Se sindacata, nomi dei Manager e impegni di sottoscrizione: | Non Applicabile   |
| (ii) Responsabile(i) per la Stabilizzazione (se esistente):         | Non Applicabile   |
| 30. Se non sindacata, nome del Dealer:                              | BNP Paribas   |
| 31. Commissioni e concessioni complessive:                          | L'Emittente non pagherà alcuna commissione per l'offerta delle Obbligazioni.<br>Per maggiori informazioni sulle commissioni, si veda la voce "Prezzo di Offerta" al paragrafo "Regolamento dell'Offerta Pubblica" che segue.  |
| 32. Ulteriori restrizioni alla vendita:                             | Con riferimento all'offerta delle Obbligazioni, la prima frase del paragrafo "Sales Restrictions" contenuto nel "Plan of Distribution" a pagina 55 del Prospetto sarà eliminata e sostituita con la seguente frase:<br><br>"Fatta eccezione per la Giurisdizione dell'Offerta Pubblica nessuna azione è stata o sarà intrapresa in alcuna giurisdizione da parte di alcun Dealer o di IBRD, azione che renderebbe possibile un'offerta pubblica di una qualsiasi delle Obbligazioni, o che darebbe luogo ad un obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Dealer di pubblicare un prospetto o di distribuire il Prospetto o qualsiasi modifica o supplemento al medesimo emessi con riferimento all'offerta di una qualsiasi delle Obbligazioni o di qualsiasi altro materiale d'offerta." |

## INFORMAZIONI OPERATIVE

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| 33. Codice ISIN:  | XS1233613188                        |
| 34. Common Code:  | 123361318                           |
| 35. Consegna:   | Consegna a fronte di pagamento      |
| 36. Agente per le RegISTRAZIONI e i Trasferimenti:                                  | Citibank N.A., Succursale di Londra |
| 37. Intese ad essere possedute in maniera da permettere l' idoneità all'Eurosystem: | No                                  |
| 38. Agente per i Pagamenti:   | Citibank N.A., Succursale di Londra |

## INFORMAZIONI GENERALI

I seguenti documenti di IBRD sono incorporati mediante riferimento nelle presenti Condizioni Definitive: (i) il Prospetto Global Debt Issuance Facility datato 28 maggio 2008 (il “**Prospetto**”); (ii) il più recente *Information Statement* di IBRD datato 16 settembre 2014, e (iii) la Relazione Finanziaria Trimestrale (non sottoposta a revisione) di IBRD datata 31 dicembre 2014. Tali documenti sono stati depositati presso la *U.S. Securities and Exchange Commission* (“**SEC**”) e sono disponibili sul sito internet della SEC così come sul seguente sito internet di IBRD: <http://treasury.worldbank.org/cmd/htm/index.html>. Alternativamente, per ottenere copie di tali documenti, si prega di contattare uno degli Offerenti Autorizzati (come di seguito definiti) o il vostro consulente finanziario.

Durante il Periodo d’Offerta le Obbligazioni saranno offerte agli investitori in Italia come più compiutamente descritto di seguito alla voce “REGOLAMENTO DELL’OFFERTA PUBBLICA”.

## CONTO DEDICATO

### Conto dedicato

Un importo pari ai proventi netti dell’emissione delle Obbligazioni sarà accreditato su un conto dedicato a sostegno dell’attività di finanziamento di IBRD dei Progetti Idonei. Fintantoché le Obbligazioni sono in circolazione e il conto dedicato ha un bilancio positivo, periodicamente e almeno al termine di ogni trimestre fiscale, saranno dedotti fondi dal conto dedicato ed aggiunti al pool per i finanziamenti di IBRD in un importo pari a tutti gli esborsi fatti a valere su tale pool durante tale trimestre con riferimento ai Progetti Idonei.

### Progetti Idonei

“Progetti Idonei” indica tutti i progetti finanziati, in tutto o in parte, da IBRD che promuovono il passaggio a una crescita con basse emissioni di anidride carbonica e resistente ai cambiamenti climatici nel paese ricevente, come determinato da IBRD. I Progetti Idonei possono includere progetti che hanno come obiettivo (a) la mitigazione dei cambiamenti climatici, tra cui investimenti in programmi con basse emissioni di anidride carbonica e tecnologia pulita, quali programmi e progetti per l’efficienza energetica e l’energia rinnovabile (“Progetti di

Mitigazione”) o (b) l’adattamento ai cambiamenti climatici, tra cui investimenti in una crescita resistente ai cambiamenti climatici (“Progetti di Adattamento”).

Esempi di Progetti di Mitigazione includono, a titolo esemplificativo:

- Recupero di impianti energetici e strutture di trasmissione per ridurre le emissioni di gas a effetto serra
- Installazioni solari e eoliche
- Finanziamento di nuove tecnologie che permettono una significativa riduzione delle emissioni di gas a effetto serra
- Maggiore efficienza nei trasporti, tra cui il passaggio ad altro combustibile e il trasporto di massa
- Gestione dei rifiuti (emissioni di metano) e costruzione di edifici energeticamente efficienti
- Riduzione dei livelli di anidride carbonica attraverso la riforestazione e evitando la deforestazione

Esempi di Progetti di Adattamento includono, a titolo esemplificativo:

- Protezione contro le inondazioni (tra cui la riforestazione e la gestione dei bacini idrici)
- Miglioramento della sicurezza alimentare e sistemi agricoli resistenti allo stress che rallentino la deforestazione
- Gestione sostenibile delle foreste e eliminazione della deforestazione

Gli esempi di Progetti di Mitigazione e Progetti di Adattamento sopra menzionati hanno finalità meramente illustrativa e non può essere fornita alcuna garanzia che esborsi per i progetti che presentano tali specifiche caratteristiche saranno effettuati da parte di IBRD durante la vita delle Obbligazioni.

## CONFLITTO DI INTERESSI

Gli Offerenti Autorizzati riceveranno una commissione per il servizio di investimento di collocamento prestato nel contesto dell’offerta. Inoltre, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., uno degli Offerenti Autorizzati, appartiene allo stesso gruppo bancario di BNP Paribas. La circostanza che gli Offerenti Autorizzati ricevano una commissione di distribuzione genera un possibile conflitto di interessi.

Inoltre BNP Paribas si è impegnata a sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 15.000.000 ai sensi del Terms Agreement concluso da BNP Paribas e l’Emittente in data 15 maggio 2015 (il “**Terms Agreement**”) – a prescindere dall’esito dell’offerta delle Obbligazioni.

Inoltre BNP Paribas sarà l’Agente di Calcolo ai sensi delle Obbligazioni e sarà inoltre la controparte di IBRD in una connessa operazione di *swap* stipulata da IBRD al fine di coprire le proprie obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni. L’esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per BNP Paribas dà luogo a possibili conflitti di interesse. Tutti gli importi pagabili ai sensi della connessa operazione di *swap* saranno calcolati sulla stessa base degli importi pagabili da IBRD ai sensi delle Obbligazioni. In conseguenza, le decisioni assunte da BNP Paribas in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato in qualità di Agente di Calcolo per le Obbligazioni possono condizionare gli importi pagabili da BNP Paribas ai sensi della connessa operazione di *swap*, e, nell’assumere tali decisioni, BNP Paribas potrebbe essere

portatrice di interessi economici contrastanti con quelli dei Portatori delle Obbligazioni. Il Portatore delle Obbligazioni comprende che nonostante IBRD stipulerà la connessa operazione di *swap* con BNP Paribas in qualità di controparte *swap* al fine di coprire le proprie obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni, i diritti e i doveri di IBRD ai sensi della connessa operazione di *swap* saranno indipendenti dai suoi diritti e doveri ai sensi delle Obbligazioni, e i Portatori delle Obbligazioni non avranno alcun diritto sulla connessa operazione di *swap* o su alcun pagamento a cui IBRD dovesse avere diritto ai sensi della medesima.

## REGOLAMENTO DELL'OFFERTA PUBBLICA

L'Emittente ha convenuto di acconsentire all'uso delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto da parte del Dealer e di ogni soggetto indicato come distributore dal Dealer (gli "**Offerenti Autorizzati**") in relazione ad una offerta delle Obbligazioni in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") durante il Periodo d'Offerta (come di seguito definito). L'elenco degli Offerenti Autorizzati è pubblicato sul seguente sito internet: [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com).

L'offerta delle Obbligazioni è diretta al pubblico indistinto solamente in Italia.

Durante il Periodo d'Offerta (come di seguito definito), le Obbligazioni saranno collocate senza impegno di sottoscrizione da parte degli Offerenti Autorizzati, ai sensi di alcuni contratti di collocamento datati 15 maggio 2015 conclusi tra il Dealer e gli Offerenti Autorizzati. Il Giorno dell'Emissione (come di seguito definito), le Obbligazioni saranno sottoscritte dal Dealer quale *principal* ed immediatamente dopo assegnate dagli Offerenti Autorizzati nel contesto dell'offerta delle Obbligazioni.

Il Dealer ha assunto l'impegno di sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 15.000.000 ai sensi del Terms Agreement indipendentemente dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni, fatto salvo il caso di revoca dell'offerta e cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni come disposto al punto (iii) di seguito. Non sono stati assunti impegni di garanzia dell'esito dell'offerta in relazione a qualsiasi importo minimo delle Obbligazioni da parte degli Offerenti Autorizzati o di terzi.

Tutte le offerte delle Obbligazioni saranno effettuate solo in conformità con le restrizioni di vendita indicate nel Prospetto e con le previsioni delle presenti Condizioni Definitive ed in conformità con ogni normativa e regolamento applicabili, posto che nessuna di tali offerte delle Obbligazioni impone all'Emittente o al Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti (o di supplementare un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti) o di intraprendere alcuna azione in alcuna giurisdizione al di là di quanto sopra indicato.

- (i) Periodo d'Offerta: Dalle ore 9.00 ora dell'Europa Centrale ("**Central European Time**" o "**CET**") dell'18 maggio 2015, incluso, fino alle 16.00 CET del 12 giugno 2015, incluso, subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta secondo quanto descritto al punto (iii) che segue.

Le Obbligazioni saranno collocate mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") dalle ore 9.00 CET dell'18 maggio 2015, incluso, fino alle ore 16.00 CET del 5 giugno 2015, incluso, subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o



estensione del Periodo d'Offerta secondo quanto descritto ai punti (iii) e (v) che seguono.

Le Obbligazioni saranno collocate mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dalle ore 9.00 CET dell'18 maggio 2015, incluso, fino alle ore 16.00 CET del 29 maggio 2015, incluso, subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta secondo quanto descritto ai punti (iii) e (v) che seguono.

(ii) Prezzo di Offerta: Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascuna Obbligazione.

Il Prezzo di Offerta include, per Taglio Specificato, una commissione di collocamento e promozione delle Obbligazioni, pagata dal Dealer agli Offerenti Autorizzati, pari ad un importo annuo massimo dello 0,40% (IVA inclusa, ove applicabile) del Taglio Specificato delle Obbligazioni collocate da ciascun Offerente Autorizzato.

(iii) Chiusura Anticipata e annullamento: Il Periodo d'Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto stabilito dal Dealer o dall'Emittente a loro esclusiva discrezione.

L'Emittente si riserva il diritto di revocare l'offerta delle Obbligazioni o cancellare l'emissione delle Obbligazioni, di intesa con il Dealer, in qualsiasi momento prima della Data di Emissione nel caso in cui si verificano cambiamenti straordinari nella situazione politica ed economica o nei mercati dei capitali, valutari e dei tassi di cambio, sia a livello nazionale che internazionale. L'Emittente informerà il pubblico della revoca dell'offerta delle Obbligazioni e della cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com).

Onde evitare dubbi, ove un qualsiasi contratto sia stato stipulato per conto di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti un tale diritto, tale potenziale investitore non avrà il diritto di ricevere le rilevanti Obbligazioni.

L'Emittente, d'intesa con il Dealer, ha la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà immediatamente resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com).

(iv) Condizioni alle quali l'Offerta è soggetta: L'Offerta delle Obbligazioni è condizionata alla loro emissione.

L'ammontare finale delle Obbligazioni emesse sarà stabilito dall'Emittente alla luce delle prevalenti condizioni di mercato, ed a sua esclusiva ed assoluta discrezione.

- (v) Descrizione delle procedure di adesione: Un potenziale Portatore delle Obbligazioni acquisterà le Obbligazioni in conformità agli accordi in essere tra il rilevante Offerente Autorizzato e la sua clientela, in relazione all'acquisto di titoli in generale. I Portatori delle Obbligazioni (fatta eccezione per il Dealer) non stipuleranno alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o acquisto delle Obbligazioni.

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori possono presentare richiesta di acquisto delle Obbligazioni durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali di qualsiasi Offerente Autorizzato presentando, debitamente compilata e sottoscritta (anche tramite mandatario speciale) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**"). I Moduli di Adesione sono disponibili presso ciascuna filiale degli Offerenti Autorizzati.

Gli Offerenti Autorizzati che intendono collocare le Obbligazioni mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie succursali e uffici, tramite promotori finanziari ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (*offerte fuori sede*) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Offerente Autorizzato senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Le Obbligazioni saranno inoltre offerte mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza (vale a dire mediante piattaforma di negoziazione online degli Offerenti Autorizzati o ordini telefonici registrati). In questo caso, gli investitori possono acquistare le Obbligazioni via internet o telefonicamente, dopo essere stati identificati da parte dell'Offerente Autorizzato, utilizzando la loro password personale/codici identificativi.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del Decreto

Legislativo n. 206/2005 come modificato (il cosiddetto “Codice del Consumo”), la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Offerente Autorizzato senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con l'Offerente Autorizzato presso cui viene presentato il Modulo di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste calcolato sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. In caso di mancata o parziale assegnazione delle Obbligazioni, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Obbligazioni assegnate, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

Ciascun Offerente Autorizzato è responsabile per dare notizia ai potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni.

Acquistando le Obbligazioni, i Portatori delle Obbligazioni sono ritenuti avere conoscenza di tutti i termini e condizioni delle Obbligazioni e di accettare tali termini e condizioni delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni possono essere acquistate per un Lotto Minimo o un numero intero di Obbligazioni maggiore del Lotto Minimo.

Richieste di adesione multiple possono essere compilate e consegnate dagli stessi richiedenti presso lo stesso o un diverso Offerente Autorizzato, fermo restando che ai fini del riparto ciascun aderente verrà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Schede di Adesione consegnate.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria, ai sensi dell'articolo 60, comma 4, del D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, al fine di partecipare all'offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, devono compilare il relativo Modulo di Adesione per ciascun cliente, inserendo il codice fiscale del cliente nella casella appropriata.

Gli investitori possono inoltre presentare le loro richieste di partecipazione all'offerta delle Obbligazioni tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi ai sensi del Testo Unico della Finanza, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico della Finanza, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate dai regolamenti CONSOB di volta in volta applicabili.

Richieste di adesione ricevute dagli Offerenti Autorizzati prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.

- (vi) Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta (in termini di numero di Obbligazioni o di importo complessivo da investire):

Fatto salvo quanto previsto al punto (iii) che precede rispetto al ritiro dell'offerta e cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni, le Obbligazioni saranno emesse per un ammontare minimo di USD 15.000.000 in base all'impegno di sottoscrizione del Dealer ai sensi del Terms Agreement – fino a un ammontare massimo di USD 150.000.000 in base alla decisione dell'Emittente ed al numero di richieste degli investitori (l'“**Importo Complessivo dell'Offerta**”). L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con il Dealer, di aumentare l'Importo Complessivo dell'Offerta durante il Periodo d'Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento dell'importo mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com).

Importo di acquisto minimo per investitore: USD 2.000 (il “**Lotto Minimo**”).

Non vi è un importo massimo di acquisto di Obbligazioni da applicare a ciascun investitore.

- (vii) Informazioni su metodo e scadenze per il pagamento delle Obbligazioni e per la consegna delle Obbligazioni:

Le Obbligazioni saranno vendute dall'Emittente al Dealer su base consegna a fronte di pagamento alla Data di Emissione. Il rilevante Offerente Autorizzato comunicherà ai potenziali Portatori delle Obbligazioni gli accordi relativi al regolamento delle Obbligazioni.

- (viii) Descrizione delle modalità e della data in cui devono essere resi noti i risultati dell'offerta:

I risultati dell'offerta delle Obbligazioni saranno pubblicati quanto prima possibile sul sito internet [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com).

- (ix) Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di

Non Applicabile

|       |  |  |
|-------|--|--|
|       | adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:   |  |
| (x)   | Informazioni sulle eventuali <i>tranche</i> riservate a un paese specifico:  | Non Applicabile  |
| (xi)  | Procedura di notifica agli aderenti dell'importo delle Obbligazioni assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica: | <p>Non sono previsti criteri di riparto predefiniti. Gli Offerenti Autorizzati adotteranno i criteri di riparto che garantiscano il pari trattamento dei potenziali investitori.</p> <p>Tutte le Obbligazioni richieste mediante gli Offerenti Autorizzati durante il Periodo d'Offerta saranno assegnate fino al raggiungimento dell'Importo Complessivo dell'Offerta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo d'Offerta le richieste superino l'Importo Complessivo dell'Offerta, l'Emittente procederà, a propria discrezione, o (i) ad aumentare l'importo dell'offerta o (ii) a chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta e sospendere l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Gli Investitori Qualificati come definiti dall'articolo 2 della Direttiva Prospetti, come attuata dall'articolo 100 del Testo Unico della Finanza e dall'articolo 34-ter, comma 1 lettera b del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato, possono acquistare le Obbligazioni non assegnate al pubblico indistinto.</p> <p>Ogni Offerente Autorizzato comunicherà agli aderenti gli importi assegnati subito dopo la pubblicazione dell'avviso a cui si fa riferimento nel precedente paragrafo (viii) e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.</p> <p>Ogni pagamento effettuato in relazione all'acquisto di Obbligazioni non assegnate sarà rimborsato entro 7 (sette) Giorni Lavorativi di Milano (vale a dire giorni, che non siano un sabato o una domenica, in cui le banche sono aperte per gli affari in generale a Milano) successivamente alla data di pagamento ed i potenziali investitori non avranno diritto ad alcun interesse in relazione a tali pagamenti.</p> <p>Le operazioni sulle Obbligazioni non possono avere inizio prima della Data di Emissione.</p> |
| (xii) | Importo di eventuali spese e imposte a carico del Portatori delle Obbligazioni:  | (A.) Commissioni di vendita e collocamento: si veda il paragrafo (ii) che precede.   |

(B.) Costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso delle Obbligazioni (commissioni di servizio, commissioni di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari ecc.): il potenziale acquirente è invitato a verificare tali costi con il proprio intermediario finanziario.

- (xiii) Nome/(i) e indirizzo/(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, degli Offerenti Autorizzati nei vari paesi ove l'offerta si svolge: Si veda il seguente sito internet: [www.GreenGrowthBond.com](http://www.GreenGrowthBond.com)

### **DOMANDA DI QUOTAZIONE**

Sarà presentata da parte del Dealer domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. L'Emittente non è uno sponsor di, né è responsabile per, l'ammissione alla quotazione ed alla negoziazione delle Obbligazioni sul MOT e non può essere fornita garanzia che una tale domanda avrà esito positivo.

### **RESPONSABILITA'**

IBRD si assume la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Firmato per conto di IBRD:

Da: .....  
Nome:  
Titolo: Debitamente Autorizzato

## ALLEGATO

**Il presente Allegato deve essere letto congiuntamente a, e forma parte integrante di, il Prospetto e le Condizioni Definitive e, nonostante non sussista alcun obbligo di legge, ai sensi di alcuna normativa applicabile, che imponga all'Emittente o al Dealer di fornirvi le informazioni qui indicate, lo scopo del presente Allegato è di rispondere ad alcune domande pratiche che voi potreste avere in relazione alle Obbligazioni, anche se solamente in termini generali. Esso non contiene tutte le informazioni che per voi potrebbero essere importanti. Dovreste leggere le Condizioni delle Obbligazioni incluse nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive congiuntamente alle informazioni più dettagliate contenute nella restante parte del Prospetto. Dovreste considerare attentamente, tra le altre cose, i rischi descritti nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive. Inoltre, vi sollecitiamo a consultarvi con i vostri consulenti di investimento, legali, contabili, fiscali e di altro tipo in relazione all'investimento nelle Obbligazioni. Le informazioni contenute nelle presente sezione sono subordinate nella loro interezza alle le Condizioni delle Obbligazioni incluse nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive**

### **Cosa sono le Obbligazioni?**

Le Obbligazioni sono emesse da International Bank for Reconstruction and Development (l'“**Emittente**”). Le Obbligazioni sono titoli di debito strutturati legati alla performance di un Indice, l'Ethical Europe Equity Index. Un'Obbligazione dà diritto al portatore di ricevere da parte dell'Emittente e alla scadenza USD 2.000 per Importo di Calcolo a cui va aggiunto un importo pari all'Importo degli Interessi Legati all'Indice (eventuale – si veda di seguito). È previsto il pagamento di una cedola fissa solo nel primo e secondo anniversario delle Obbligazioni. Poiché le Obbligazioni prevedono un pagamento minimo di USD 2.000 per Importo di Calcolo alla Data di Scadenza, l'Emittente è altresì il soggetto che garantisce il pagamento alla Data di Scadenza di un importo almeno pari al Taglio Specificato. Il capitale non è pertanto a rischio **se le Obbligazioni sono tenute fino a scadenza**, subordinatamente al rischio di credito dell'Emittente (insolvenza o inadempimento nei pagamenti da parte dell'Emittente) e subordinatamente al potenziale rischio di cambio nel caso in cui il Portatore delle Obbligazioni converta in Euro il pagamento (cedola, importo nominale ed eventuale Importo degli Interessi Legati all'Indice) che riceve in USD.

### **Come vengono impiegati i miei soldi?**

Un importo pari ai proventi netti dell'emissione delle Obbligazioni sarà accreditato su un conto dedicato a sostegno dei finanziamenti concessi da IBRD ai Progetti Idonei, secondo quanto descritto nelle Condizioni Definitive.

### **Riceverò un introito?**

Sì, ma solo nel caso in cui la performance dell'Indice sia positiva come indicato nelle Condizioni Definitive. La performance positiva dell'Indice non è garantita. Inoltre, è previsto il pagamento di una cedola fissa al primo e secondo anniversario delle Obbligazioni.

### **Come viene calcolato l'Importo degli Interessi Legati all'Indice ?**

L'Importo degli Interessi Legati all'Indice sarà pari alla performance dell'Indice moltiplicata per l'Importo di Calcolo, o pari a zero, a seconda di quale sia il maggiore. Ove la performance dell'Indice sia pari o inferiore a zero, l'Importo degli Interessi Legati all'Indice sarà zero. Ove la performance dell'Indice sia positiva, l'Importo degli Interessi Legati all'Indice sarà pari a tale performance.

La performance dell'Indice è calcolata nel seguente modo:

Alla Data di Osservazione Inziale (che corrisponde alla Data del Trade), il Livello di Chiusura dell'Ethical Europe Equity Index (l'“**Indice**”) viene registrato come osservazione iniziale dell'Indice. Il 15 giugno di ogni anno a partire dal 15 giugno 2016 incluso fino al 15 giugno 2023 incluso, il Livello di Chiusura dell'Indice viene registrato e la media aritmetica di tali 8 Livelli di Chiusura costituirà l'osservazione finale dell'Indice. Approssimativamente nelle due settimane precedenti la Data di Scadenza, il 15 giugno 2023, (definita nelle Condizioni Definitive come la Data di Osservazione Finale), la performance dell'Indice potrà essere calcolata come la differenza tra l'osservazione finale dell'Indice, e l'osservazione iniziale dell'Indice, diviso per l'osservazione iniziale dell'Indice:

$$\frac{\text{osservazione finale dell'Indice} - \text{osservazione iniziale dell'Indice}}{\text{osservazione iniziale dell'Indice}}$$

**E' previsto un limite a quanto posso guadagnare durante la vita delle Obbligazioni?**

No. Se la performance dell'Indice è positiva, non è previsto alcun *cap* al potenziale Importo degli Interessi Legati all'Indice che sarà pagato ai sensi delle Obbligazioni. Tuttavia, una performance positiva dell'Indice non è garantita.

**In che modo l'Indice è collegato alle Obbligazioni?**

Il valore del potenziale Importo degli Interessi Legati all'Indice dipende dalla performance positiva dell'Indice. Tuttavia, in caso di performance negativa dell'Indice, viene garantito il capitale (che, tuttavia, resta soggetto ad ogni applicabile imposta e differenza di cambio valutario).

**Ho diritto di ricevere uno degli attivi contenuti nell'Indice?**

No. Fatto salvo per il calcolo dell'Importo degli Interessi Legati all'Indice, non vi è alcun collegamento con l'Indice e con gli attivi utilizzati come riferimento per questo Indice. I Portatori delle Obbligazioni non hanno alcun diritto sugli attivi contenuti nell'Indice.

**Posso chiedere il rimborso anticipato?**

No. Non vi è alcuna previsione nelle Obbligazioni di un diritto di rimborso anticipato a favore del portatore, ad accezione di quanto previsto alla Condition 9 (“*Default*”) delle Condizioni delle Obbligazioni. Tuttavia, sarà presentata domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e BNP Paribas Arbitrage SNC ha informato l'Emittente che, fatta eccezione per il caso in cui si verificano eccezionali circostanze di mercato, farà del suo meglio per offrire, durante l'orario di apertura per gli affari, prezzi in acquisto di qualsiasi Obbligazione detenuta dagli investitori al prezzo di acquisto di mercato (che include uno spread di acquisto medio dello 0,50% a carico dell'investitore). Inoltre, una commissione di intermediazione può essere applicata da ogni intermediario finanziario coinvolto. I Portatori delle Obbligazioni sono invitati a verificare con il proprio intermediario finanziario se vengano applicate delle commissioni di intermediazione.

**Possono le Obbligazioni essere rimborsate anticipatamente dall'Emittente?**

No. Non vi sono previsioni nelle Obbligazioni che permettono all'Emittente di rimborsare le Obbligazioni anticipatamente. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento di Modifica l'Emittente dovrà effettuare un pagamento in relazione a ciascun Importo di Calcolo (che potrebbe essere zero) pari al l'Importo Anticipato degli Interessi Legati all'Indice, quanto prima possibile successivamente al verificarsi di tale Evento di Modifica, che potrebbe essere prima della Data di Scadenza Programmata.



Il verificarsi di un Evento di Modifica non condizionerà (vale a dire, non limiterà né accelererà) l'obbligo dell'Emittente di pagare il Taglio Specificato alla Data di Scadenza. Un Evento di Modifica consiste o in una Cancellazione dell'Indice o in un Evento di Copertura (come descritto al punto 21 delle Condizioni Definitive ("*Evento di Modifica*").

### **Quali sono le commissioni?**

Gli investitori acquireranno le Obbligazioni ad un Prezzo di Offerta del 100%. Tale prezzo include, per un taglio di USD 2.000, una commissione di collocamento e promozione delle Obbligazioni, pagato dal Dealer agli Offerenti Autorizzati, equivalente ad un importo massimo annuo dello 0,40% (IVA inclusa, se prevista) del taglio di USD 2.000 delle Obbligazioni collocate da ciascun Offerente Autorizzato.

### **Che impatto avranno le commissioni sul mio investimento?**

Le commissioni trattenute dagli Offerenti Autorizzati non avranno alcun impatto sugli importi dovuti ai sensi delle Condizioni delle Obbligazioni.

### **Qual è il rating di credito dell'Emittente?**

Il rating sui titoli di debito a lungo termine senior dell'Emittente è, alla data odierna, Aaa (Moody's Investor Services) e AAA (S&P). Gli investitori devono tuttavia tenere presente che il rating potrebbero non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato e ad altri fattori che potrebbero avere un impatto sul valore delle Obbligazioni. Un rating di credito non costituisce una raccomandazione di acquistare, vendere o tenere titoli e potrebbe essere rivisto o ritirato dall'agenzia di rating in qualsiasi momento.

### **Quali sono alcuni dei rischi connessi al possesso delle Obbligazioni?**

L'investimento nelle Obbligazioni comporta vari rischi. Abbiamo descritto i rischi più significativi relativi alle Obbligazioni nel Prospetto (al paragrafo "Risk Factors" alle pagine 14 e seguenti) e nelle Condizioni Definitive (al punto 27 "Ulteriori Fattori di Rischio" al paragrafo "Previsioni generali applicabili alle Obbligazioni").

### **E' presente un rischio di cambio?**

Poiché le Obbligazioni sono emesse in USD, siete soggetti ad un rischio di cambio se decidete di convertire il pagamento della cedola, l'importo capitale ed il potenziale Importo degli Interessi Legati all'Indice che vi vengono pagati a scadenza in una diversa valuta (ad esempio l'Euro). Tali rendimenti, nel momento in cui siano in tal modo convertiti saranno decisamente condizionati, non solo dall'ammontare della cedola, dall'importo a titolo di capitale e dell'eventuale Importo degli Interessi Legati all'Indice ricevuti, ma anche dall'evoluzione dello USD rispetto alla valuta rilevante. Se, a scadenza, lo USD è aumentato di valore rispetto a tale valuta, il rendimento finale in tale valuta sarà maggiore. Al contrario, un calo di valore dello USD avrà l'impatto opposto.

### **Le Obbligazioni sono un investimento adeguato e appropriato per me?**

Le Obbligazioni possono essere offerte agli investitori dagli Offerenti Autorizzati (vale a dire dai collocatori) solo se sono adeguati ed appropriate per gli investitori.

Nel caso in cui un investitore decida di investire nelle Obbligazioni, senza aver ricevuto alcuna consulenza da parte della propria banca, la sua banca dovrebbe in ogni caso avvertirlo/la se le Obbligazioni non sono appropriate o adeguate per lui/lei.

### **Sarò sempre in grado di vendere le mie Obbligazioni in un mercato secondario prima della Data di Scadenza?**

Non vi è alcuna garanzia in merito allo sviluppo o liquidità di alcun mercato di negoziazione per le Obbligazioni. Pertanto, gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere le proprie Obbligazioni facilmente o a prezzi che procurerebbero loro un rendimento paragonabile ad

investimenti simili che godono di mercato secondario sviluppato. Tuttavia, sarà presentata domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e BNP Paribas Arbitrage SNC ha informato l'Emittente che, fatta eccezione per il caso in cui si verificano eccezionali circostanze di mercato, farà del proprio meglio per offrire, durante l'orario di apertura per gli affari, prezzi di riacquisto per qualsiasi Obbligazione detenuta dagli investitori al prezzo di acquisto di mercato (che include uno spread di acquisto medio dello 0,50% a carico dell'investitore). Inoltre, una commissione di intermediazione può essere applicata da ogni intermediario finanziario coinvolto. I Portatori delle Obbligazioni sono invitati a verificare con il proprio intermediario finanziario se vengano applicate delle commissioni di intermediazione.

#### **Chi è l'Agente di Calcolo e qual è il suo ruolo?**

BNP Paribas è l'Agente di Calcolo per le Obbligazioni. In qualità di Agente di Calcolo per le Obbligazioni, BNP Paribas effettua tutti i calcoli e le determinazioni ai sensi delle Obbligazioni. BNP Paribas sarà inoltre controparte dell'Emittente in una connessa operazione di *swap* stipulata dall'Emittente al fine di coprire le proprie obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni. L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per BNP Paribas dà luogo a possibili conflitti di interesse, come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **È previsto che io debba pagare imposte in relazione alle Obbligazioni?**

L'Allegato II contiene una sintesi di alcuni aspetti fiscali che sono significativi relativamente alle Obbligazioni per alcune giurisdizioni. Tale sintesi non intende descrivere esaustivamente tutti i possibili aspetti fiscali e non tratta specifiche situazioni che potrebbero essere rilevanti per i singoli potenziali investitori. Si raccomanda ai potenziali acquirenti delle Obbligazioni di consultare i propri consulenti legali e fiscali in merito alle conseguenze fiscali dell'acquisto, detenzione e vendita delle Obbligazioni ai sensi delle normative fiscali del paese in cui sono residenti a fini fiscali.

#### **Dove sono depositate le Obbligazioni e in che forma?**

Le Obbligazioni saranno inizialmente depositate presso Euroclear Bank N.V./S.A. e Clearstream Banking S.A. (i "**Clearing Systems**") in forma di *global note*, che sarà scambiabile per titoli definitivi solo nelle circostanze eccezionali descritte nel Prospetto. Fintantoché una qualsiasi Obbligazione sia depositata presso i Clearing Systems, i pagamenti della cedola, a titolo di capitale e dell'eventuale Importo degli Interessi Legati all'Indice, saranno effettuati tramite i Clearing Systems. Gli investitori devono pertanto fare riferimento ai Clearing Systems per la distribuzione di tutti i pagamenti ai sensi delle Obbligazioni ricevuti dall'Emittente. Pertanto, gli investitori saranno esposti al rischio di credito delle, ed al rischio di inadempimento in relazione ai, Clearing Systems, così come dell'Emittente. Gli investitori dovrebbero tenere presente che né l'Emittente né l'Agente per i Pagamenti (Citibank, N.A., Succursale di Londra) saranno responsabili per le azioni o omissioni dei Clearing Systems. Inoltre, gli investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che i Clearing Systems potrebbero applicare commissioni per l'apertura e l'operatività di un conto di investimento, per i trasferimenti delle Obbligazioni, per i servizi di custodia e per i pagamenti a titolo di interessi, capitale e altri importi o per la consegna delle Obbligazioni. Si avvertono pertanto i potenziali investitori di approfondire la base su cui ognuna di tali commissioni sarà caricata sulle Obbligazioni.

## ALLEGATO I ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE

**Le informazioni contenute nel presente Allegato I (tra cui gli indirizzi dei siti internet e le informazioni su metodi e date di pubblicazione) sono indicate esclusivamente alla Data di Emissione delle Obbligazioni, e sono soggette a variazioni. Tali informazioni sono state compilate utilizzando fonti pubblicamente disponibili. L’Emittente non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla completezza o accuratezza di tali informazioni.**

### **Ethical Europe Equity Index**

Le Obbligazioni descritte nelle presenti Condizioni Definitive e denominate commercialmente “Obbligazioni Green Growth”, sono emesse da International Bank for Reconstruction and Development e sono legate alla performance dell’Ethical Europe Equity Index (l’“**Indice**”). L’Indice riproduce i movimenti di prezzo delle azioni di società che pagano un alto dividendo, hanno una volatilità storica relativamente bassa e superano vari filtri relativi alla responsabilità sociale aziendale applicati dal Consulente dell’Indice (Vigeo) e dal Certificatore dell’Indice (Forum Ethibel).

Il presente Indice è stato ideato per fornire agli investitori una esposizione ad una selezione di società europee che rispettano certi standard ambientali, sociali e di *governance* (ESG) così come criteri etici. L’Indice si basa inoltre su criteri finanziari per selezionare le società.

Maggiori informazioni sull’Indice possono essere reperite sul seguente sito internet: <http://www.solactive.com/en/?s=ethical%20europe%20equity&Indice=DE000SLA5EE6>.

Il processo di selezione prevede 3 fasi:

#### **Prima fase: filtro Vigeo**

Vigeo è stata fondata nel 2002 da Nicole Notat e si è imposta quale esperto a livello europeo nella valutazione della Responsabilità Sociale di società e organizzazioni (società, stati, comunità locali, associazioni, ecc...).

Vigeo fornisce pareri indipendenti e pubblica indici sui rischi e le performance di più di 3.000 emittenti, tenendo in considerazione una vasta gamma di tematiche di sviluppo sostenibile, in particolare il rispetto dei Diritti Umani, la valorizzazione del capitale umano, l’etica degli affari, il governo societario, la protezione dell’ambiente e l’impegno sociale.

Vigeo ha sviluppato una struttura di dati di riferimento costruita intorno a 330 indicatori e 38 criteri ESG basati su obiettivi universalmente riconosciuti pubblicati da organizzazioni internazionali (UN, ILO, OECD...). Tale esclusiva metodologia di rating e ricerca e la ricerca del rating di Vigeo soddisfano alti standard qualitativi e beneficiano della certificazione Arista, un marchio riconosciuto di qualità per l’investimento responsabile, dal 2009.

Il punto da cui parte la selezione è l’Universo di Società Europee con Grande Capitalizzazione di Vigeo, che consiste in più di 700 società. Tali società sono giudicate da Vigeo sulla base di 38 tematiche ambientali, sociali e di *governance* (“**ESG**”) raggruppate in 6 settori con giudizi compresi in una scala da 0 a 100.

L’Indice includerà solo le società che abbiano un punteggio maggiore di 40 di media e che abbiano un punteggio migliore della media del loro settore.

#### **Second passo: filtro del Forum Ethibel**

Forum ETHIBEL asbl è stato fondato nel 1991 da varie organizzazioni non governative (“**ONG**”) che operano nei più diversi settori dell’azione sociale, con l’idea di vagliare indipendentemente fondi di investimento etici. In qualità di istituto di controllo indipendente, Forum ETHIBEL è

ricosciuto quale esperto nel giudicare, verificare e certificare altri prodotti di investimento e risparmio, in conformità ai criteri di ESG e etici del cliente.

La lista di società ottenuta dall'applicazione del filtro VIGEO è filtrata per escludere società coinvolte in attività che sono considerate non etiche, tra cui ad esempio la fabbricazione di armi, il gioco d'azzardo, il tabacco, l'attività nucleare, oppure società coinvolte in gravi controversie ambientali. Inoltre, le società che non rispettano la convenzione ILO ("ILO" significa *International Labour Organization* – Organizzazione Internazionale del Lavoro) o la Carta Internazionale dei Diritti Umani vengono altresì escluse.

Forum Ethibel opera una revisione trimestrale dell'Indice per certificare la sua conformità con gli aspetti non finanziari del regolamento e la diligenza del processo di composizione dell'Indice.

### **Terzo passo: filtro finanziario**

La lista di società ottenuta dall'applicazione dei filtri VIGEO e filtro del Forum Ethibel è ulteriormente vagliata applicando criteri finanziari:

- liquidità: solo le società che possiedono un volume giornaliero medio superiore a 10 milioni di USD negli ultimi 20 giorni vengono mantenute
- Rendimento da dividendi: solo le società con un rendimento da dividendi superiore al 115% del rendimento da dividendi medio delle 50 società con più alta capitalizzazione di mercato con flottante libero vengono mantenute
- La selezione finale consiste nelle 30 azioni più liquide

La ponderazione di ogni azione sarà inversamente proporzionale alla sua volatilità.

Alla data dell'11 maggio 2015, la composizione dell'Indice era la seguente:

| Società  | Settore       | Paese         |
|--|---------------|---------------|
| Swisscom AG  | COMUNICAZIONI | SVIZZERA      |
| Swiss Re AG  | FINANZIARIO   | SVIZZERA      |
| Zurich Insurance Group AG                                | FINANZIARIO   | SVIZZERA      |
| Allianz SE   | FINANZIARIO   | GERMANIA      |
| Muenchener RueckversicherungsGesellschaft AG in Muenchen | FINANZIARIO   | GERMANIA      |
| Danske Bank AS   | FINANZIARIO   | DANIMARCA     |
| Enagas SA  | UTENZE        | SPAGNA        |
| Gas Natural SDG SA                                       | UTENZE        | SPAGNA        |
| Telefonica SA  | COMUNICAZIONI | SPAGNA        |
| Fonciere Des Regions                                     | FINANZIARIO   | FRANCIA       |
| Gecina SA  | FINANZIARIO   | FRANCIA       |
| Klepierre  | FINANZIARIO   | FRANCIA       |
| SCOR SE  | FINANZIARIO   | FRANCIA       |
| Veolia Environnement SA                                  | UTENZE        | FRANCIA       |
| Vivendi SA   | COMUNICAZIONI | FRANCIA       |
| Aviva PLC  | FINANZIARIO   | GRAN BRETAGNA |

|                                    |                     |               |
|------------------------------------|---------------------|---------------|
| AstraZenca PLC                     | CONSUMO NON CICLICO | GRAN BRETAGNA |
| Berkeley Group Holdings PLC        | CONSUMO CICLICO     | GRAN BRETAGNA |
| GlaxoSmithKline PLC                | CONSUMO NON CICLICO | GRAN BRETAGNA |
| Intu Properties PLC                | FINANZIARIO         | GRAN BRETAGNA |
| Legal General Group PLC            | FINANZIARIO         | GRAN BRETAGNA |
| Lloyds Banking Group PLC           | FINANZIARIO         | GRAN BRETAGNA |
| National Grid PLC                  | UTENZE              | GRAN BRETAGNA |
| Old Mutual PLC                     | FINANZIARIO         | GRAN BRETAGNA |
| SSE PLC                            | UTENZE              | GRAN BRETAGNA |
| United Utilities Group PLC         | UTENZE              | GRAN BRETAGNA |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | UTENZE              | ITALIA        |
| UnibailRodamco SE                  | FINANZIARIO         | OLANDA        |
| Telenor ASA                        | COMUNICAZIONI       | NORVEGIA      |
| TeliaSonera AB                     | COMUNICAZIONI       | SVEZIA        |

### **Come funziona la riponderazione dell'Indice?**

La composizione dell'Indice viene rivista su base trimestrale al termine dei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre. La metodologia sopra descritta viene utilizzata per determinare la nuova composizione dell'Indice.

### **Chi è lo Sponsor dell'Indice e qual è il suo ruolo?**

Solactive AG è lo Sponsor dell'Indice. Questi calcola e pubblica l'Indice.

### **Qual è la sorte delle distribuzioni effettuate dalle Società dell'Indice?**

L'Indice è ideato per riflettere la performance di prezzo delle azioni delle società dell'Indice. Ciò significa che i dividendi e gli altri proventi simili distribuiti dalle società dell'Indice non saranno inclusi nel calcolo del valore dell'Indice.

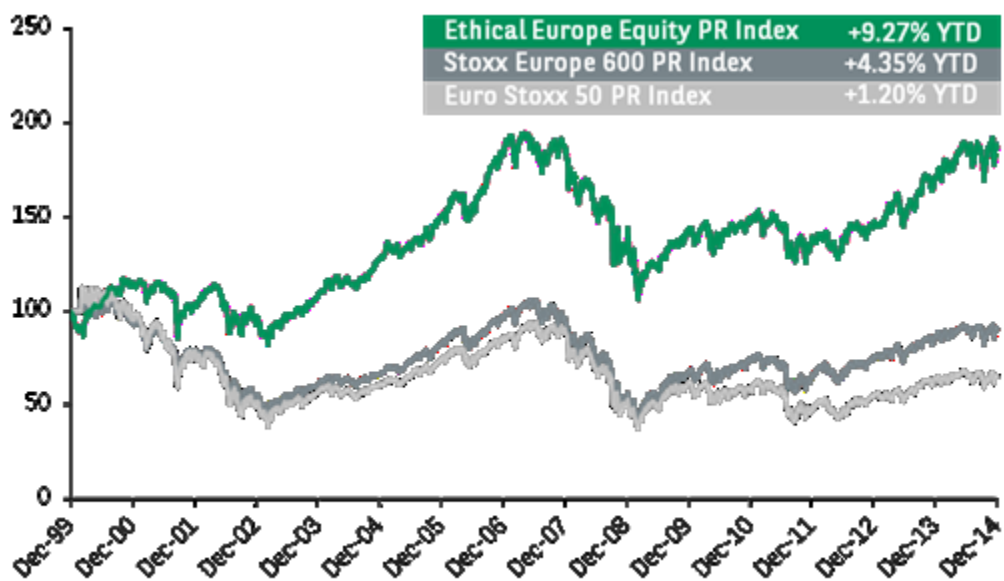
### **Come posso seguire l'Indice?**

La performance dell'Indice può essere seguita sulla seguente pagina internet:  
<http://www.solactive.com/en/?s=ethical%20europe%20equity&Indice=DE000SLA5EE6>

### **Quale è stata la performance passata dell'Indice?**

L'Indice è stato lanciato in data 16 aprile 2013.

Performance dell'Ethical Europe Equity Index (Simulazioni fino al 15 aprile 2013)



| Year | Stoxx Europe 600 PR Index | Euro Stoxx 50 PR Index |
|------|---------------------------|------------------------|
| 2000 | 15,09%                    | -4,74%                 |
| 2001 | -9,63%                    | -16,97%                |
| 2002 | -9,23%                    | -32,47%                |
| 2003 | 14,03%                    | 13,68%                 |
| 2004 | 18,63%                    | 9,47%                  |
| 2005 | 17,29%                    | 23,51%                 |
| 2006 | 22,56%                    | 17,81%                 |
| 2007 | 2,44%                     | -0,17%                 |
| 2008 | -29,34%                   | -45,60%                |
| 2009 | 7,98%                     | 27,99%                 |
| 2010 | 2,32%                     | 8,63%                  |

|             |        |         |
|-------------|--------|---------|
| <b>2011</b> | -6,40% | -11,34% |
| <b>2012</b> | 5,24%  | 14,37%  |
| <b>2013</b> | 18,70% | 17,37%  |
| <b>2014</b> | 9,27%  | 4,35%   |

**Avvertenza:** Le performance sono reali solo dal 16 aprile 2013 al 31 dicembre 2014. Prima del 16 aprile 2013, esse sono simulate. Nella simulazione, l'universo di investimento è stato fisso e corrisponde all'attuale universo globale Vigeo, e solamente i filtri finanziari (dividendo e indicatori di rischio) sono stati applicati ad ogni revisione trimestrale. **La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. La performance positiva dell'Indice non è garantita.**

*Fonte: BNP Paribas, Bloomberg al 31 dicembre 2014. Simulazioni di performance basate su dati storici dal 31 dicembre 1999 al 15 aprile 2013. La performance non rappresenta una guida per la performance futura.*

Ulteriori informazioni sull'Indice possono essere reperite sul sito internet <http://www.solactive.com/en/?s=ethical%20europe%20equity&Indice=DE000SLA5EE6>.

Il prezzo attuale, la performance passata e la volatilità dell'Indice sono disponibili alla pagina della schermata Bloomberg: SOLEEE <Index>.

## ALLEGATO II ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE

### REGIME FISCALE

Dovreste valutare attentamente le questioni contenute al paragrafo “Tax Matters” nel Prospetto che accompagna le Condizioni Definitive. La presente sintesi integra la sezione “Tax Matters” nel Prospetto che accompagna le Condizioni Definitive ed è soggetta alle limitazioni ed eccezioni ivi indicate.

Quella che segue è solamente una descrizione generale di talune considerazioni fiscali relative alle Obbligazioni con riferimento ad un limitato numero di giurisdizioni. Non intende essere un’analisi completa di tutte le considerazioni fiscali relative all’acquisto, proprietà effettiva, e vendita delle Obbligazioni.

I potenziali acquirenti delle Obbligazioni dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali in merito alle conseguenze ai sensi delle normative fiscali del paese in cui sono residenti a fini fiscali.

La presente sintesi si basa sulla normativa in vigore alla data delle presenti Condizioni Definitive ed è soggetta ad ogni cambiamento normativo che possa intervenire successivamente a tale data (o anche prima con effetto retroattivo).

L’Emittente non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla completezza o esattezza della presente sintesi.

#### REGIME FISCALE ITALIANO

##### Imposta sul Reddito

Nell’ambito della legislazione vigente, ai sensi delle previsioni del D. Lgs. n. 239 del 1 aprile 1996, come modificato e rivisto (“**Legge 239**”), i pagamenti a titolo di interessi e gli altri proventi in relazione alle Obbligazioni:

- (i) saranno soggetti ad imposta sostitutiva ad un tasso del 12,5% nella Repubblica Italiana applicata a titolo di onere fiscale definitivo nei confronti dei beneficiari effettivi che siano: (i) persone fisiche residenti nella Repubblica Italiana a fini fiscali; (ii) società di persone non commerciali residenti in Italia; (iii) persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, che non siano società, che non svolgono l’attività commerciale quale loro oggetto sociale esclusivo o principale (incluso lo Stato Italiano e gli enti pubblici); e (iv) persone giuridiche residenti in Italia esenti dall’imposta sul reddito delle società.

I pagamenti a titolo di interessi e gli altri proventi in relazione alle Obbligazioni non saranno inclusi nella generale base imponibile delle persone fisiche, delle società di persone e delle persone giuridiche sopra menzionate.

L’imposta sostitutiva sarà applicata dagli intermediari finanziari qualificati residenti in Italia che interverranno, in ogni caso, nella riscossione degli interessi e degli altri proventi sulle Obbligazioni o nel trasferimento delle Obbligazioni;

- (ii) saranno soggetti a imposta sostitutiva al tasso del 12,5% nella Repubblica Italiana applicata a titolo di imposta provvisoria se fatti nei confronti di beneficiari effettivi che siano: (i) persone fisiche residenti nella Repubblica Italiana a fini fiscali; (ii) società di persone non commerciali



residenti in Italia; e (iii) persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, che non siano società; ciascuna di esse impegnata in una attività imprenditoriale – per quanto permesso dalla legge – a cui le Obbligazioni sono connesse;

- (iii) non saranno soggetti all'imposta sostitutiva se effettuati nei confronti di beneficiari effettivi che siano: (i) società di capitali residenti in Italia, società di persone commerciali o organizzazioni stabili in Italia di società per azioni non residenti a cui le Obbligazioni siano effettivamente connesse; (ii) fondi collettivi di investimento residenti in Italia, SICAV, fondi pensione residenti in Italia di cui al D. Lgs. n. 124 del 21 aprile 1993, come sostituito dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e fondi di investimento immobiliari residenti in Italia costituiti ai sensi dell'articolo 37 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'articolo 14-bis della legge n. 86 del 25 gennaio 1994; (iii) persone fisiche residenti in Italia che hanno affidato la gestione del proprio patrimonio finanziario, tra cui le Obbligazioni, ad un intermediario finanziario italiano autorizzato ed hanno optato per il cosiddetto regime del risparmio gestito ai sensi dell'articolo 7 del D. Lgs. n. 461 del 21 novembre 1997 – l'“**Opzione dell'Asset Management**” e (iv), soggetti non residenti in Italia senza alcuna organizzazione stabile in Italia a cui le Obbligazioni siano effettivamente connesse, l'esenzione si applica a condizione che l'investitore non italiano fornisca prontamente all'intermediario finanziario autorizzato una adeguata autodichiarazione in cui si affermi che l'investitore non è residente in Italia a fini fiscali.

Gli interessi e gli altri proventi maturati sulle Obbligazioni detenute da società di capitali residenti in Italia, società di persone commerciali, imprenditori persone fisiche così come da persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, che non siano società, che detengono le Obbligazioni con riferimento ad attività imprenditoriali o organizzazioni stabili in Italia di società di capitali non residenti a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse, sono inclusi nella base imponibile ai fini della: (i) imposta sul reddito delle società, (“**IRES**”); o (ii) imposta sul reddito delle persone fisiche, (“**IRPEF**”) oltre alle addizionali locali, ove applicabili; in talune circostanze, tali interessi sono inclusi nella base imponibile dell'imposta regionale sulle attività produttive (“**IRAP**”).

Se i portatori delle Obbligazioni soggetti a tale imposta definitiva detengono le Obbligazioni attraverso un intermediario finanziario in Italia a cui sia stata affidata la gestione patrimoniale di tali Obbligazioni, tali portatori possono optare per il pagamento di una imposta definitiva del 26% applicata da parte dell'intermediario su tutti gli interessi, altri pagamenti e proventi derivanti da tale gestione su base annua (“**Opzione del risparmio gestito**”). Tuttavia, in questo caso, gli interessi, gli altri pagamenti e i proventi derivanti dalle Obbligazioni saranno tassabili solamente per una quota pari al 48,08%. Se i portatori delle Obbligazioni soggette a tale imposta sostitutiva a titolo di imposte sul reddito detengono le Obbligazioni attraverso un tale gestore del risparmio, gli interessi, gli altri pagamenti e i proventi saranno tassati nell'ambito del loro reddito complessivo.

Se gli interessi sono pagati al di fuori dell'Italia da parte di una persona giuridica diversa da un intermediario autorizzato in Italia nei confronti di residenti italiani che sarebbero altrimenti soggetti alla imposta finale del 12,5% sopra menzionata, i portatori delle Obbligazioni devono includere i pagamenti ricevuti nella loro dichiarazione dei redditi ed i pagamenti saranno soggetti ad una diversa imposta sostitutiva ad un tasso del 12,5% o, a scelta del portatore, ad imposte sul reddito ai tassi applicabili al loro reddito complessivo con un credito d'imposta per le imposte pagate all'estero.

Se le Obbligazioni sono detenute da un fondo pensione italiano e sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, il premio e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni e maturati durante il periodo di detenzione non saranno soggetti ad imposta sostitutiva, ma devono

essere inclusi nel risultato del rilevante portafoglio maturato al termine del periodo d'imposta per una quota pari al 62,5%, da assoggettarsi ad imposta sostitutiva del 20%.

Se le Obbligazioni sono detenute da un organismo di investimento collettivo del risparmio ("O.I.C.R.") italiano o da una società di investimento a capitale variabile ("SICAV") che investono in titoli e sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, il Premio e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni e maturati durante il periodo di detenzione non saranno soggetti ad imposta sostitutiva.

Se le Obbligazioni sono detenute da fondi immobiliari italiani o da una società di investimento a capitale fisso ("SICAF") che investono in titoli e sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, il premio e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni e maturati durante il periodo di detenzione non saranno soggetti ad imposta sostitutiva.

### **Tassazione delle Plusvalenze**

Ogni plusvalenza realizzata mediante la vendita a titolo oneroso o il rimborso delle Obbligazioni sarà trattata ai fini dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sul reddito delle persone fisiche come facente parte del reddito d'impresa imponibile dei Portatori delle Obbligazioni (e, in certi casi, a seconda dello status dei Portatori delle Obbligazioni, può anche essere inclusa nella base imponibile dell'IRAP), e pertanto soggetta a tassazione in Italia ai sensi delle rilevanti previsioni fiscali, se ricevuta da Portatori delle Obbligazioni che siano:

- (a) società di capitali residenti in Italia;
- (b) società di persone commerciali residenti in Italia;
- (c) organizzazioni stabili in Italia di società di capitali estere a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse; o
- (d) persone fisiche residenti in Italia che conducono una attività commerciale, in merito a qualsiasi plusvalenza realizzata nell'ambito della loro attività commerciale.

Le plusvalenze realizzate sulla vendita o sul rimborso delle Obbligazioni da parte di residenti in Italia che siano persone fisiche che non agiscono a titolo professionale o le società semplici e le organizzazioni simili saranno soggette a tassazione sulle plusvalenze finale attualmente al tasso del 12,5%. L'imposta si applica a ogni utile e perdita realizzata nel rilevante esercizio e le perdite possono essere portate a nuovo nei successivi quattro anni. Tali Portatori delle Obbligazioni possono optare per il pagamento delle imposte sulle plusvalenze dichiarando le plusvalenze nella loro dichiarazione dei redditi annuale o, se le Obbligazioni sono depositate presso un intermediario autorizzato in Italia, autorizzando l'intermediario ad applicare tale imposta sulle plusvalenze ("**Opzione del risparmio amministrato**"). Se hanno scelto l'Opzione del risparmio gestito, una quota pari al 48,08% delle plusvalenze derivanti dalle Obbligazioni sarà soggetta alla tassazione ad essa applicabile. Invece, le plusvalenze realizzate da residenti in Italia che siano persone fisiche che agiscono a titolo professionale, società di persone, società di persone a responsabilità limitata, società di capitali o organizzazioni stabili di società di capitali estere saranno soggette alle imposte sul reddito o sulle società nell'ambito del loro reddito d'impresa complessivo (e, in certi casi, possono anche essere incluse nel valore netto della produzione imponibile a fini IRAP).

Le plusvalenze realizzate da un O.I.C.R. o da una SICAV saranno incluse nel risultato del portafoglio maturato al termine del periodo fiscale. Il fondo non sarà soggetto a tassazione su tali risultati.

Le plusvalenze realizzate da fondi immobiliari italiani (che rientrino nella definizione come modificata ai sensi del Decreto Legge n. 78 del 31 maggio 2010, convertito nella Legge n. 122 del 30 luglio 2010) o da SICAF, a cui si applichino le previsioni di cui al Decreto Legge n. 351 del 25 settembre 2001, come successivamente modificato, non sono soggette né alle imposte sulle plusvalenze né ad alcuna altra imposta sul reddito finché restano nelle mani del fondo immobiliare o SICAF.

Le plusvalenze realizzate da fondi pensione italiani saranno incluse nel risultato del rilevante portafoglio maturato al termine del periodo fiscale per una quota del 62,5%, da assoggettarsi ad imposta sostitutiva del 20%.

Ai sensi dell'Articolo 23 del Decreto Presidenziale del 22 dicembre 1986, n. 917, ogni plusvalenza realizzata, da soggetti non residenti in Italia senza una stabile organizzazione in Italia a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse, mediante la vendita a titolo oneroso o il rimborso delle Obbligazioni sono esenti da tassazione in Italia nella misura in cui le Obbligazioni siano quotate su mercati regolamentati in Italia o all'estero e in certi casi subordinatamente al deposito della necessaria documentazione, anche se le Obbligazioni sono detenute in Italia. L'esenzione si applica a condizione che l'investitore non italiano fornisca prontamente all'intermediario finanziario autorizzato una adeguata autodichiarazione in cui si affermi che l'investitore non è residente in Italia a fini fiscali.

Le Obbligazioni sono escluse dalla base imponibile dell'imposta italiana sulle successioni ai sensi dell'articolo 12 del D. Lgs. 346/1990 e dell'Articolo 12, paragrafo 13-*bis* del D. Lgs. 461/1997.

### **DIRETTIVA EUROPEA SULLA TASSAZIONE DEI REDDITI DA RISPARMIO**

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi da risparmio (la "**Direttiva sulla Tassazione del Risparmio**"), ciascuno Stato Membro deve fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro, informazioni relative ai pagamenti di interessi (o proventi assimilabili) effettuati da parte di soggetti stabiliti all'interno del proprio territorio a, o riscossi da tali soggetti per, persone fisiche residenti in, o taluni limitati tipi di persone giuridiche costituite in, tale altro Stato Membro; tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria e il Lussemburgo possono invece applicare un sistema di ritenute in relazione a tali pagamenti, deducendo un'imposta a tassi che nel tempo aumentano fino al 35%. Il periodo transitorio andrà determinato al termine del primo esercizio fiscale intero successivo all'accettazione da parte di taluni paese non appartenenti all'Unione Europea ("UE") di scambiare informazioni in relazione a tali pagamenti.

Taluni paesi non appartenenti all'UE, e taluni territori dipendenti o associati a taluni Stati Membri, hanno adottato misure simili (che consistono o nel fornire informazioni o nella ritenuta transitoria) in relazione ai pagamenti effettuati da persone all'interno della loro giurisdizione a, o riscossi da tali persone per, persone fisiche residenti in, o taluni limitati tipi di persone giuridiche costituite in, uno Stato Membro. Inoltre, gli Stati Membri hanno stipulato accordi per fornire informazioni o applicare la ritenuta transitoria con taluni di tali territori dipendenti o associati in relazione ai pagamenti effettuati da una persona in uno Stato Membro nei confronti di, o riscossi da tali persone per, persone fisiche residenti in, o taluni limitati tipi di persone giuridiche costituite in, uno di tali territori.

La Commissione Europea ha proposto alcune modifiche alla Direttiva sulla Tassazione del Risparmio, che potrebbero, ove attuate, modificare o ampliare l'ambito degli obblighi sopra descritti. Gli investitori che avessero qualsiasi dubbio in merito alla loro situazione dovrebbero consultare i loro consulenti professionali. Il 18 marzo 2014, il governo del Lussemburgo ha presentato al Parlamento Lussemburghese la bozza di Legge n. 6668 sulla tassazione del reddito da risparmio mettendo fine all'attuale regime di ritenuta d'imposta a partire dal 1 gennaio 2015 e dando attuazione allo scambio di

informazioni automatico a partire da tale data. Tale bozza di Legge è in linea con l'annuncio del governo lussemburghese fatto nel mese di aprile 2013.

Il governo italiano ha dato attuazione alla Direttiva sulla Tassazione del Risparmio mediante D. Lgs. n. 84 del 18 aprile 2005 (**Decreto n. 84**). Il Decreto n. 84 si applicherà ai pagamenti a titolo di interessi effettuati dagli agenti per i pagamenti stabiliti in Italia ai beneficiari effettivi che siano persone fisiche residenti in un altro Stato Membro UE così come in territori dipendenti o associati che abbiano adottato simili normative (Jersey, Guernsey, Isola di Man, Olanda, Antille, Isole Vergini Britanniche, Turks e Caicos, Isole Cayman, Motnserrat, Anguilla e Aruba). Ai sensi dell'Articolo 1(1) del Decreto n. 84, la definizione di agenti per i pagamenti include, tra gli altri, banche, SIM, SGR, società fiduciarie, intermediari finanziari, ed ogni operatore economico che possa essere coinvolto, commercialmente o professionalmente, in un pagamento di interessi.

Più in particolare, ai sensi dell'Articolo 5 del Decreto n. 84, gli agenti per i pagamenti devono fornire alle autorità fiscali italiane le seguenti informazioni: identità e residenza del beneficiario finale; nome ed indirizzo dell'agente per i pagamenti; numero di conto del beneficiario finale o, altrimenti, informazioni sulla pretesa debitoria che ha dato origine al pagamento degli interessi e l'importo di interessi pagato. Per i rapporti contrattuali stipulati, o le operazioni eseguite in assenza di rapporti contrattuali, a partire dal 1 gennaio 2004, la residenza del beneficiario finale viene verificata sulla base dell'indirizzo indicato nell'eventuale passaporto, nella carta di identità ufficiale o, ove necessario, sulla base di qualsiasi altra evidenza. Nel caso in cui il beneficiario finale abbia un passaporto o carta d'identità UE e sia residente a fini dell'imposta sul reddito in un paese terzo, egli dovrà produrre un certificato fiscale emesso dallo Stato di residenza. Ogni persona fisica che riceva un pagamento a titolo di interessi è ritenuto essere un beneficiario finale, a meno che non fornisca la prova di non averlo ricevuto o che non gli sia stato attribuito a suo vantaggio.

Le società e le persone giuridiche simili soggette a tassazione sui proventi d'impresa, gli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari "**O.I.C.V.M.**" muniti di passaporto europeo per le società di gestione (il "**Passaporto Europeo**") ai sensi della Direttiva n. 85/611/CEE (ora sostituita dalla Direttiva 2009/65/CE) e gli O.I.C.V.M. non muniti di Passaporto Europeo che abbiano scelto di essere trattati alla stregua di O.I.C.V.M. muniti di Passaporto Europeo sono esclusi dall'applicazione del Decreto n. 84.

Errori, omissioni e qualsiasi altra contravvenzione possono essere sanzionati ai sensi del Decreto n. 84 con sanzioni comprese tra €2.065 e €20.658.