

Scheda Prodotto

Data redazione scheda: 21/10/2016

Banca Europea per gli Investimenti

“Obbligazioni a Tasso Fisso Callable in Dollaro Usa 21/11/2026”

(le “Obbligazioni”)

Codice ISIN XS1507486584

Dati Emittente

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

Rating (*)

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

* rating disponibili alla data di redazione della presente scheda.

Emissione

Valuta di Denominazione	Dollaro statunitense (USD)*	Rimborso anticipato	A favore dell'Emittente al Prezzo di Rimborso
Taglio Specificato	USD 2.000	Prezzo di Rimborso (anticipato / a scadenza)	100%
Prezzo di Emissione / Offerta	100%	Data di Rimborso anticipato	Annuale, in corrispondenza delle Date di pagamento delle cedole fisse, a partire dal 21 novembre 2021 (incluso) e fino al 21 novembre 2025 (incluso)
Lotto Minimo	USD 2.000	Documentazione di Offerta	Offering Circular e Final Terms
Importo Nominale dell'Emissione	Min. USD 45.000.000**	Legge applicabile	Legge inglese
Collocatori	Banche del Gruppo UBI Banca	Titolo subordinato	NO
Data di Emissione e Godimento	21 novembre 2016		
Data di Regolamento	21 novembre 2016		
Durata	10 anni, salvo rimborso anticipato		
Data di Scadenza	21 novembre 2026, salvo rimborso anticipato		
Agente di Calcolo	BNP Paribas		

* Il tasso di conversione dal Dollaro statunitense all'Euro sarà determinato al termine del Periodo di Offerta, in data 14 novembre 2016, ovvero in data anteriore in caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta.

** L'Importo Nominale dell'Emissione sarà determinato alla fine del Periodo d'Offerta.

Periodo di Offerta

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

- **in sede (filiali):** dal 24 ottobre 2016 (incluso) al 14 novembre 2016 (incluso)

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

Tipologia di prodotto

Lo strumento finanziario oggetto della presente Scheda Prodotto è un'obbligazione in Dollari statunitensi (USD) che prevede il pagamento di cedole fisse annuali in USD ad un tasso di interesse annuale lordo pari all'1,50%.

Le Obbligazioni prevedono la facoltà di rimborso anticipato alla pari (100%), a favore dell'Emittente, annualmente a partire dal quinto anno (incluso, cioè dal 21 novembre 2021) e fino al 21 novembre 2025 (incluso).

Descrizione sintetica dell'investimento

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

Cedole

Tipo tasso	Fisso	Convenzione di calcolo	Unadjusted Following Business Day
Tasso di Interesse annuale delle cedole fisse	1,50%	Regime fiscale	12,50%
Ammontare della cedola	USD 30 per USD 2.000 di Valore Nominale		
Frequenza cedole	Annuale posticipata		
Date di pagamento delle cedole fisse	Dal 21 novembre 2017 (incluso) fino al 21 novembre 2026 (incluso), salvo rimborso anticipato.		

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

Valore della componente obbligazionaria: *	95,54%
Costi impliciti dello strumento finanziario:	4,46%
- Commissioni massima di collocamento:	2,50%
- Costi di strutturazione	0,90%
- Oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni dell'offerta:	1,06%
Prezzo di emissione:	100%

* Valore, alla data del 13 ottobre 2016, comprensivo della componente derivativa.

Regime fiscale italiano

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

(a) **Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per

tempo vigente, ove applicabile (12,50% alla data di redazione della presente Scheda Prodotto). Tale prelievo è applicato dall'intermediario presso il quale le obbligazioni sono depositate.

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

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

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

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

Disinvestimento

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

Fattori di rischio del prodotto

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

Rischio Emittente

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

- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni e costi compresi nel Prezzo di Emissione;
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente;
- rischio di liquidità.

Rischio di mercato

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

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

- andamento dei tassi d'interesse di mercato;
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro statunitense (vedi Rischio di Cambio);

Rischio di Cambio

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

Un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate potrebbe generare variazioni nel

tasso di cambio e nei tassi d'interesse e, conseguentemente, una perdita rispetto al capitale investito.

Rischio di liquidità

è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della Data di Rimborso anticipato o della Data di Scadenza a seconda del caso.

Rischio di reinvestimento in caso di rimborso anticipato

La durata delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto all'orizzonte temporale dell'investimento, pianificato al momento dell'acquisto, nel caso in cui l'Emittente dovesse esercitare l'opzione di rimborso anticipato.

Se le Obbligazioni fossero rimborsate prima della Data di Scadenza, le cedole previste successivamente alla Data di Pagamento in caso di Rimborso anticipato e fino alla Data di Scadenza non sarebbero corrisposte. I

portatori delle Obbligazioni potrebbero pertanto trovarsi a reinvestire in un momento di mercato caratterizzato da bassi tassi di interesse o in prodotti non equivalenti alle Obbligazioni in termini di rendimento.

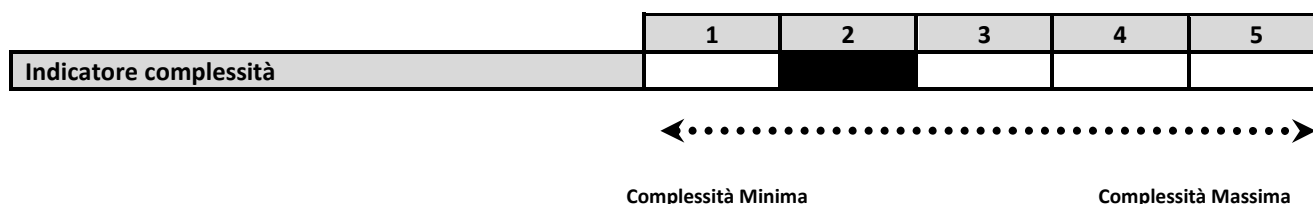
Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse

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

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni

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

Complessità del prodotto



Mercato di quotazione/negoziazione

Conformemente a quanto indicato nella documentazione d'offerta sarà presentata domanda di ammissione delle Obbligazioni, con effetto a partire dalla Data di Emissione, alla quotazione e alla negoziazione presso il Mercato Obbligazionario Telematico (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Conformemente a quanto indicato nella documentazione d'offerta sarà inoltre presentata richiesta di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sulla piattaforma di negoziazione multilaterale EuroTLX, gestita da EuroTLX SIM S.p.A., con effetto entro 3 mesi dalla Data di Emissione.

Differenziale (spread) di mercato

1,00%

Valore prevedibile di smobilizzo al termine del Periodo di Offerta

95,04% dell'importo nominale acquistato

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

Titolo semplice di confronto

	Titolo Originario	Titolo semplice, noto, liquido e a basso rischio *
Descrizione Titolo	BEI Obbligazioni a Tasso Fisso Callable in Dollaro Usa 21/11/2026 ISIN XS1507486584	US Treasury 1,50% ISIN: US9128282A70
Scadenza	21.11.2026	15.08.2026
Prezzo	100%	97,8125%
Rendimento effettivo annuo lordo	1,50%	1,75%
Rendimento effettivo annuo netto **	1,31%	1,53%

* Valori alla data del 13 ottobre 2016.

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

Conflitti di interesse

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

Disclaimer

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

Fermo quanto sopra, in ogni caso **il presente documento non può essere considerato esaustivo, non integra e non sostituisce la documentazione di offerta**, costituita dall'Offering Circular dell'Emittente, in lingua inglese, datata 8 dicembre 2014 (l'“Offering Circular”) e dai pertinenti Final Terms datati 21 ottobre 2016 (le “Condizioni Definitive”). Resta inteso che in caso di discordanza tra le informazioni incluse nel presente documento e quelle riportate nell'Offering Circular e nelle Condizioni Definitive, queste ultime prevarranno.

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

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

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

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

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

Data

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

Firma

.....