



THE WORLD BANK SUSTAINABLE DEVELOPMENT BONDS



THE WORLD BANK

Treasury | IBRD • IDA

CONNECTING CAPITAL MARKETS TO DEVELOPMENT

COSA E' LA BANCA MONDIALE?



- **Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (IBRD)**
- Fondata nel **1945** e controllata da **189 paesi membri**
- Due obiettivi: **eliminare la poverta' estrema** e **promuovere lo sviluppo sostenibile**
- La **piu' grande istituzione di finanza sostenibile** degli ultimi 70 anni
- Le attivita' sono allineate ai **17 Obiettivi Di Sviluppo Sostenibile dell'ONU**
- Emittente obbligazionario con rating **Aaa/AAA**

LA BANCA MONDIALE E L'ITALIA



- **Lo Stato Italiano** e' diventato membro della Banca Mondiale il 27 marzo 1947 ed e' oggi l'ottavo maggior azionista.
- Dal 1951 al 1965, la Banca Mondiale ha erogato **400 milioni di dollari** in finanziamenti per progetti in Italia, focalizzati su agricoltura, produzione di energia elettrica e produzione industriale.
- Il primo finanziamento venne firmato nell'ottobre del **1951** per finanziare la ricostruzione delle infrastrutture industriali, energetiche ed agricole del sud e delle isole. Beneficiario del finanziamento era la Cassa del Mezzogiorno.
- Dal **1965**, la ricchezza economica dell'Italia ha superato i limiti di eligibilita' per ottenere finanziamenti della Banca Mondiale.

BANCA MONDIALE OBBLIGAZIONI

Esperienza, Sicurezza, Liquidita' e Impatto.



Esperienza

- Emittente nel mercato dei capitali dal 1947; rating tripla A dal 1959
- Prodotti obbligazionari in varie valute, tagli, strutture e scadenze
- Prodotti innovativi (swap, global bond, e-bond, green bond, blockchain bond)



Sicurezza e Liquidita'

- Bilancio solido grazie ad una gestione finanziaria molto prudente
- Finanziamenti solo a governi o a progetti coperti da garanzie statali
- Preferred Creditor Treatment
- Programma di buyback per assicurare liquidita' ad ogni obbligazione della banca



Mandato di Sviluppo

- I programmi di sviluppo sostenibile della Banca Mondiale puntato ad ottenere un impatto sociale ed ambientale positivo nei paesi membri

BANCA MONDIALE OFFERTA DI PRODOTTI

Mix di prodotti con rating tripla A e con uno specifico uso dei proventi



Benchmark,
Global & Plain Vanilla Bonds



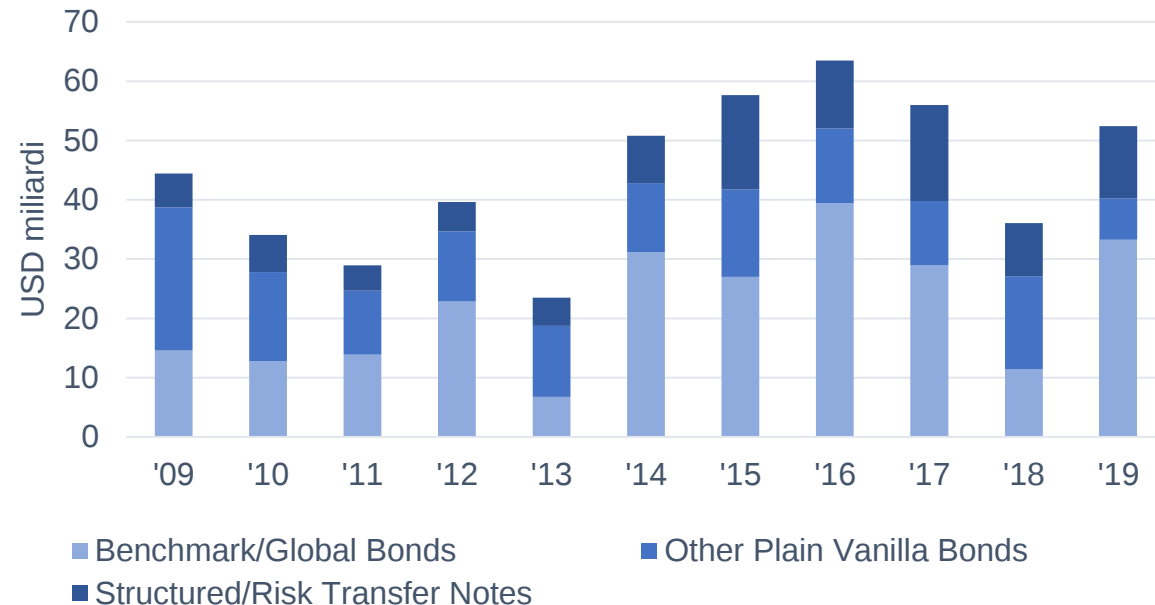
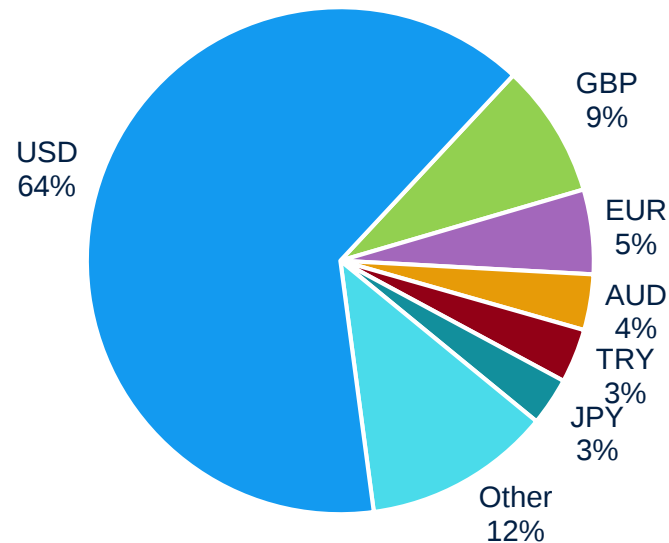
Non-Core Currency
Bonds



Structured Notes
& Callable Bonds



Risk Transfer
Bonds



BANCA MONDIALE OBIETTIVI DI SVILUPPO

(1) Eliminare la povertà estrema e (2) Promuovere lo sviluppo sostenibile

JAMAICA

Improving Urban Infrastructure & Services

- >50,000 people with improved solid waste management
- >10,000 people have electricity
- 1,200 families with water access
- 4,500 with jobs training

IBRD Financing:
\$42 million



PANAMA

Connecting rural mothers and children with quality health services

- 200,000 people with access to mobile health units
- Babies with complete vaccination records
- Skilled personnel

IBRD Financing:
\$40 million



BRAZIL

Improving water quality and environmental sustainability

- Integrated environmental and water management systems
- 20% higher efficiency in water use

IBRD Financing:
\$70.28 million



GABON

Boosting Women's Employment

- 12,750 women with new jobs and higher skills

IBRD Financing:
\$18 million



ARMENIA

Improving Education Readiness and Quality

- 2400 preschool enrollees
- 120 community preschools
- 107 improved high schools

IBRD Financing:
\$15 million



CHINA

Reducing greenhouse gas emissions in farming communities

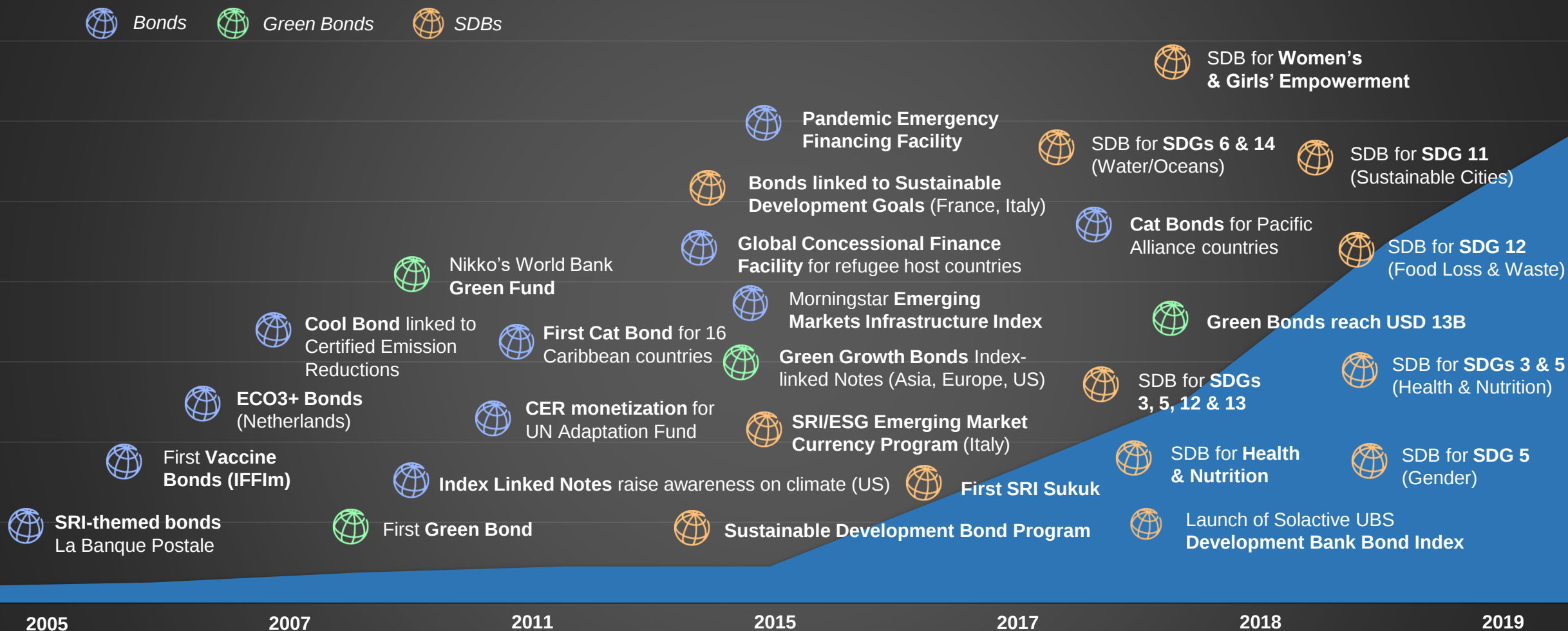
- CO2eq. emissions reduced by 1,000,000 tons/year
- 500,000 rural households get cleaner biogas-based cooking and heating systems

IBRD Financing:
\$120 million



COLLEGARE IL MERCATO DEI CAPITALI ALLO SVILUPPO SOSTENIBILE

Investitori istituzionali e retail sono sempre piu' focalizzati sull'impatto dei loro investimenti



OBBLIGAZIONI DI SVILUPPO SOSTENIBILE

Obbligazioni di Sviluppo Sostenibile supportano i 17 SDG e generano un impatto ESG positivo



OBBLIGAZIONI DI SVILUPPO SOSTENIBILE

Maggiore consapevolezza dei SDGs attraverso le obbligazioni di sviluppo sostenibile della Banca Mondiale



Responsible Consumption and Production (SDG 12 & 2) is a pillar of Folksam's sustainability strategy and key to corporate measures to improve resource efficiency by reducing **food loss and waste. USD 300 million.**



Health and Nutrition of Women, Children and Adolescents (SDG 3 & 5) The World Bank and the Global Financing Facility are partnering to reduce the borrowing costs of countries investing in improving outcomes for women and children. **Approx. USD 1 billion.**



Sustainable Cities (SDG 11) A collaboration with Swedish investors highlights projects that are helping to build sustainable cities amid unprecedented urban growth, including for improvements in water supply and sanitation, waste management, transportation infrastructure and services, energy supply, and address challenges from climate change. **SEK 2.5 billion.**



Women and Girls' Empowerment (SDG 5) Empowering women and girls is one of the most effective ways to accelerate economic development, reduce poverty and build sustainable societies. **Approx. USD 1 billion.**



Water and Oceans (SDG 6 & 14) The [bonds](#) raise awareness for the World Bank's strategic focus on conservation and sustainable use of fresh and salt water resources and highlight the marine plastics crisis. **Almost USD 1 billion equivalent through 20+ transactions in 9 currencies.**



Green Bonds (SDGs 6, 7, 11, 13, 14 & 15) to support mitigation and adaptation activities. **Over USD 13 billion equivalent through 150 transactions in 21 currencies.**



COMUNICAZIONE E TRASPARENZA

1 Completa documentazione dei progetti



2 Sintesi dei progetti

Panama Health Equity and Performance Improvement Project

Description

Purpose: Provide better health quality for mothers and their children

Expected Results (include):

- Provide 200,000 beneficiaries from 47 underserved rural communities access to basic health care through mobile health units to improve mother and child health care, including pregnant women completing at least 3 prenatal visits.
- Provide more babies with less than 1 year of age with complete vaccination records, and have more births attended by skilled personnel.

IBRD Financing: \$40 million

Development Challenge

Panama's rural poor and indigenous communities experience much worse health outcomes than the rest of the population. For example, mortality rates for children under five years old can be as high as reached 2.4 higher than the national average of 19.9 deaths per 1,000 live births.

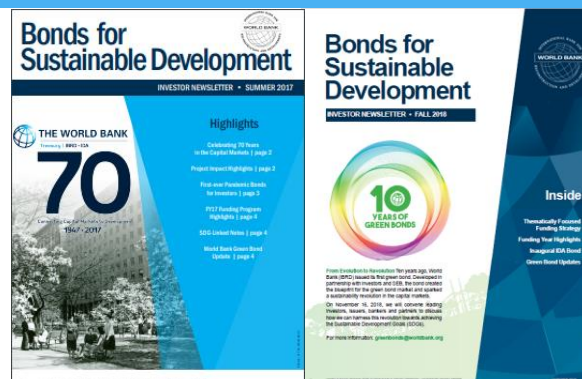
Project Description

In 2008, the World Bank supported Panama's Health Equity and Performance Improvement Project. The program uses mobile health teams to provide the rural poor with continuous access to a package of health services known to improve mother and child health care. The mobile health teams were contracted with the Ministry of Health using a payment scheme that provided them incentives to reach more underserved rural populations.

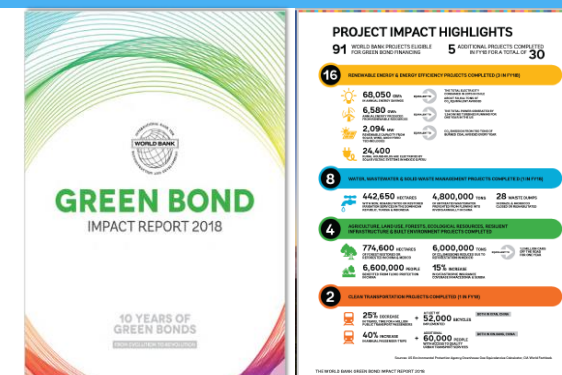


For more information: <http://www.worldbank.org/projects/P16445/health-equity-performance-improvement-project/panama>
Video: <https://www.youtube.com/watch?v=6J7N5Z8G>

3 Newsletters



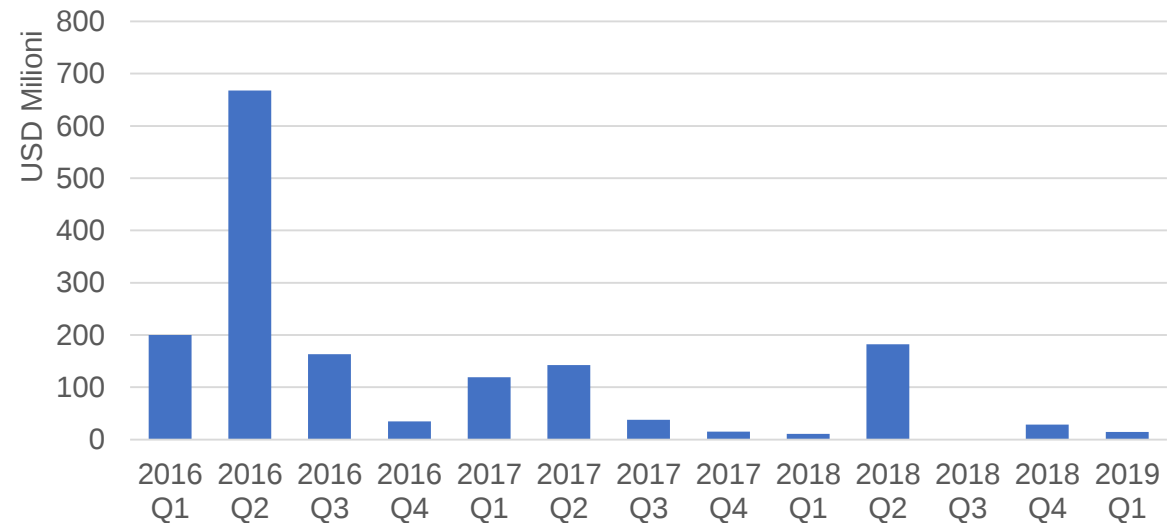
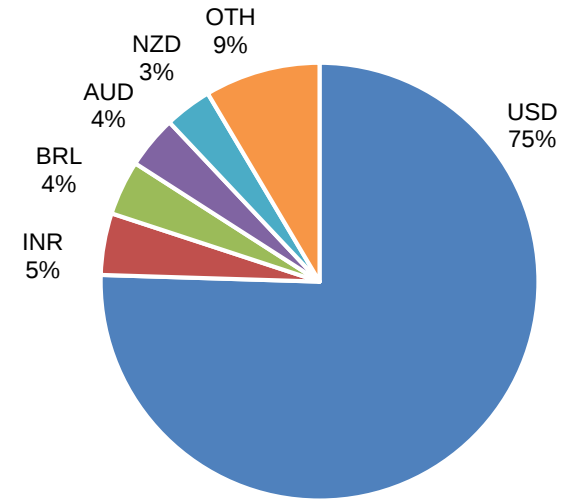
4 Impact Reporting dettagliato



BANCA MONDIALE @ MOT

Sintesi delle emissioni

Emittente:	World Bank (IBRD)
Rating:	Aaa/AAA
Uso proventi:	Progetti di sviluppo sostenibile
Emissioni retail:	26
Nominale:	USD 1.6 miliardi equivalenti
Valute:	14 (AUD, BRL, CAD, CNY, IDR, INR, MXN, NZD, PHP, RON, TRY, USD, ZAR)
Cedola:	Fissa/variabile
Durata:	3, 5, 8, 10 anni
Emissioni quotate al MOT:	87





SDB UN ESEMPIO ITALIANO

Sintesi delle condizioni

Emittente:	Banca Mondiale (IBRD)
Rating:	Aaa/AAA
Nominale:	USD 28.9 milioni
Cedola:	Fissa al 4% il primo anno e poi indicizzata
Indice	Solactive Human Capital World MV seleziona società' quotate sulla base di: - rispetto di standard globali ESG - assenza in attività controverse - no carbone e derivati - contribuito ai SDGs in termini di sviluppo del capitale umano - buoni indicatori finanziari - diversificazione settoriale e geografica - bassa volatilità attesa
Durata:	5 anni
Valuta:	28/12/2018
Scadenza:	28/12/2023
Uso proventi:	Progetti di sviluppo sostenibile



PRESS RELEASE | DECEMBER 4, 2018

World Bank Launches Sustainable Development Bonds in Italy Linked to Solactive Human Capital World MV Index

Warning: the final Aggregate Nominal Amount will be known once the Offer Period is closed. The results of the offer of the Notes and the final Aggregate Nominal Amount will be published as soon as possible after the closing of the Offer Period on the following website: www.obligazionisostenibili.com. Information contained on such website is not incorporated by reference in, and should not be considered a part of, these Final Terms. For the avoidance of doubt, all the other terms and conditions are and will remain as disclosed in the below Final Terms.

FINAL TERMS dated November 28, 2018

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
(the "Issuer")

Issue of up to USD 100,000,000 Fixed Rate to Index Linked Interest Notes due December 28, 2023 (Solactive Human Capital World MV Index) (the "Notes")

(Obligationi Banca Mondiale Dicembre 2023 sull'Indice Solactive Human Capital World MV) under the Issuer's Global Debt Issuance Facility

The Prospectus dated May 28, 2018 referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in:

(i) circumstances in which no obligation arises for the Issuer or the Dealer to publish a prospectus or to distribute the Prospectus or any amendment or supplement thereto issued in connection with the offering of any of the Notes or any other offering material, or in any jurisdiction where there are no requirements for such purpose to be complied with; or

(ii) the Public Offer Jurisdiction mentioned in the Terms and Conditions of the Public Offer set out below, provided such person is one of the persons mentioned in the Terms and Conditions of the Public Offer set out below (the "Authorised Offerors") and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor the Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "Conditions") set forth in the Issuer's Global Debt Issuance Facility Prospectus dated May 28, 2018 (the "Prospectus").

THIS DOCUMENT CONSTITUTES THE FINAL TERMS OF THE NOTES DESCRIBED HEREIN AND MUST BE READ IN CONJUNCTION WITH SUCH PROSPECTUS.

NONE OF THE PUBLIC OFFER IN ITALY, THE PROSPECTUS AND THIS DOCUMENT OR ANY OTHER DOCUMENTS OR MATERIALS RELATING TO THE PUBLIC OFFER IN ITALY HAVE BEEN OR WILL BE SUBMITTED TO THE CLEARANCE PROCEDURES OF THE COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETA' E LE BORSE ("CONSOB") PURSUANT TO APPLICABLE ITALIAN LAWS AND REGULATIONS. THE PUBLIC OFFER IS BEING CARRIED OUT IN THE REPUBLIC OF ITALY AS AN EXEMPTED OFFER PURSUANT TO ARTICLE 106, PARAGRAPH 1(D) OF ITALIAN LEGISLATIVE DECRET NO. 58 OF 24 FEBRUARY 1998 AS AMENDED; THEREFORE, THE PROSPECTUS DOES NOT CONSTITUTE

Il Sole 24 ORE PLUS

World bank, un bond sul capitale umano

INVESTIMENTI SOSTENIBILI
Cedola legata a 50 aziende socialmente responsabili

Il capitale umano al centro degli investimenti. E questa la novità della nuova emissione targata Banca Mondiale nel segmento degli investimenti sostenibili. L'obbligazione Banca Mondiale dicembre 2023 sull'indice Solactive Human Capital World MV, dedicata al mercato retail italiano, verosimilmente presso le maggiori reti di distribuzione italiane e successivamente quotata sul Mord di Borsa Italiana.

La cedola è legata al Solactive Human Capital World MV, indice che comprende circa 50 società quotate globali che sostengono lo sviluppo del capitale umano, uno dei macro-obiettivi dell'agenda per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

In particolare, l'investimento in capitale umano comprende due aspetti fondamentali: lo sviluppo sociale e l'ambiente di lavoro. Il primo fattore si traduce nella riduzione delle disuguaglianze, nel supporto alle comunità e nella promozione dell'accesso ai servizi di base; il secondo nella promozione a livello aziendale dell'egualianza di genere, della diversità e dello sviluppo professionale, nella protezione dei diritti dei lavoratori e nella qualità in termini di retribuzioni e ambienti di lavoro.

Le obbligazioni, con durata cin-

que anni e taglio minimo pari a 1.000 dollari, pagheranno all'investitore una cedola fissa del 4% per il primo anno, e una cedola, sempre del 4%, dal secondo al quinto anno, se il valore dell'indice Solactive Human Capital World sarà superiore al livello rilevato alla data di emissione dell'obbligazione.

Negli anni successivi al primo la cedola beneficerà di un "effetto memoria", ovvero nella possibilità di recuperare delle cedole non corrisposte. Se, ad esempio, alla fine del secondo anno il valore dell'indice sarà insufficiente per consentire il pagamento della cedola, in occasione della rilevazione dell'anno di quotazione l'investitore si troverà di fronte a due scenari: i) nel primo caso, se il livello del Solactive Human Capital World fosse superiore al livello di rilevazione iniziale, sarebbe corrisposta una cedola del 4% relativa al terzo anno più il riconoscimento della cedola, sempre del 4%, relativa al secondo anno grazie all'effetto memoria; ii) nel secondo caso, se il livello dell'indice fosse inferiore al livello iniziale, all'investitore non verrebbe corrisposta alcuna cedola, ma rimarrebbe la possibilità di recuperare negli anni successivi grazie sempre all'effetto memoria.

A proposito del merito di credito dell'emittente c'è la valutazione massima (AAA) riconosciuta a Banca Mondiale dalle principali agenzie di rating. Tassazione agevolata al 12,5%.

— Ch. Ma.

