

Scheda prodotto
Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION ISSUE OF EURO MEDIUM-TERM NOTES U.S.\$ Fixed Rate Notes Due 2020 Codice ISIN XS1042118106					
Tipo investimento	Obbligazioni corporate a tasso fisso					
Emittente	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION					
Rating Emittente	A1 (Moody's); AA+ (S&P)					
Durata	6 anni					
Periodo di offerta	L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 10 marzo 2014 e avrà termine il 21 marzo 2014. I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 10 marzo 2014 al 14 marzo 2014. L'Emittente si riserva la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta anche qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare massimo delle Obbligazioni non sia stato interamente collocato presso il pubblico indistinto.					
Data di Godimento e Data di Scadenza	La Data di Emissione e la Data di Scadenza saranno determinate a conclusione dell'Offerta delle Obbligazioni e comunicate al pubblico con apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e/o "Milano Finanza" (o su altro quotidiano economico a diffusione nazionale in Italia), entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta in Italia come eventualmente modificato.					
Prezzo di sottoscrizione	Il prezzo sarà inferiore o uguale al 100% e, comunque, non inferiore al 99% del valore nominale; il Prezzo di Emissione sarà comunicato con le stesse modalità e termini descritte nel box "Data di Emissione e Data di Scadenza".					
Importo minimo di sottoscrizione	Le obbligazioni saranno disponibili in tagli da U.S.\$ 2.000 ciascuna.					
Taglio minimo	Una obbligazione, per un importo minimo di sottoscrizione di U.S.\$ 2.000.					
Tasso nominale annuo lordo	Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni del Prestito a Tasso Fisso sarà reso noto, insieme allo spread che non sarà inferiore dello 0,25%, entro 5 Giorni Lavorativi dalla conclusione dell'Offerta, mediante avviso pubblicato su "Il Sole 24 Ore" o "Milano Finanza". Tale tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza sarà calcolato sommando lo spread al tasso USD mid swap a 6 anni (pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX1, sotto la colonna titolata "USD" e recante sopra la barra del titolo "11:00 a.m. New York", intorno alle ore 11.30 a.m. New York), e rilevato il quarto Giorno Lavorativo antecedente alla data di godimento del Prestito a Tasso Fisso.					
Cedole semestrali	Semestrali posticipate con primo pagamento alla scadenza di ogni sei mesi dalla data di godimento del prestito e ultimo pagamento alla data di scadenza del prestito.					
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.					
Garanzie di Terzi	Assenti					
Commissioni a carico dell'Emittente	<table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,20%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di organizzazione **</td> <td>0,60%</td> </tr> </table>	Commissione di collocamento *	1,20%	Commissione di organizzazione **	0,60%	
Commissione di collocamento *	1,20%					
Commissione di organizzazione **	0,60%					
Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	98,20% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.					
Differenziale (spread) di mercato	La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, non essendo attualmente negoziati su Borsa Italiana – MOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.					
Quotazione/Negoziiazione mercato secondario	Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT.					



Principali rischi collegati all'investimento

Rischio di tasso: il rendimento a scadenza del titolo, in quanto obbligazione a tasso fisso, non dipende dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Tuttavia il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.

Rischio di liquidità: il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione MOT.

Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.

Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo "Risk Factors" del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 7,98%¹⁾

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore al 90,22% dell'importo nominale sottoscritto.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia)

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, come sopra illustrato, con i rendimenti di due strumenti finanziari a basso rischio emittente. I due titoli utilizzati per la comparazione sono un BTP ITALY e un TREASURY USA acquistati in data 6/3/2014 rispettivamente al prezzo di 121,44% e di 99,668% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

	TREASURY 28/02/2019 Cod. ISIN US912828C244	BTP 27/09/2023 US465410AH18	GE CAPITAL CORPORATION ISIN XS1042118106 (****)
Data di Scadenza	28/02/2019	27/09/2023	Marzo 2020
Rendimento Effettivo Lordo (*)	1,47%	4,12%	2,50%
Rendimento Effettivo Netto	1,28% (**)	3,30% (**)	2,00% (***)
VaR (****)	7,22%	10,61%	7,98%

¹⁾ rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²⁾ rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa



siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

³rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva elevata al 20%

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia).

⁵Indicatori elaborati nell'ipotesi che lo spread sia determinato pari a 0,55% e il prezzo di emissione pari al 100%.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso per i prossimi 6 anni;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

COPIA PER II RICHIEDENTE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo (in particolare la sezione "Fattori di Rischio"), disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Scheda prodotto
Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION ISSUE OF EURO MEDIUM-TERM NOTES U.S.\$ Fixed Rate Notes Due 2020 Codice ISIN XS1042118106					
Tipo investimento	Obbligazioni corporate a tasso fisso					
Emittente	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION					
Rating Emittente	A1 (Moody's); AA+ (S&P)					
Durata	6 anni					
Periodo di offerta	L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 10 marzo 2014 e avrà termine il 21 marzo 2014. I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 10 marzo 2014 al 14 marzo 2014. L'Emittente si riserva la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta anche qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare massimo delle Obbligazioni non sia stato interamente collocato presso il pubblico indistinto.					
Data di Godimento e Data di Scadenza	La Data di Emissione e la Data di Scadenza saranno determinate a conclusione dell'Offerta delle Obbligazioni e comunicate al pubblico con apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e/o "Milano Finanza" (o su altro quotidiano economico a diffusione nazionale in Italia), entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta in Italia come eventualmente modificato.					
Prezzo di sottoscrizione	Il prezzo sarà inferiore o uguale al 100% e, comunque, non inferiore al 99% del valore nominale; il Prezzo di Emissione sarà comunicato con le stesse modalità e termini descritte nel box "Data di Emissione e Data di Scadenza".					
Importo minimo di sottoscrizione	Le obbligazioni saranno disponibili in tagli da U.S.\$ 2.000 ciascuna.					
Taglio minimo	Una obbligazione, per un importo minimo di sottoscrizione di U.S.\$ 2.000.					
Tasso nominale annuo lordo	Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni del Prestito a Tasso Fisso sarà reso noto, insieme allo spread che non sarà inferiore dello 0,25%, entro 5 Giorni Lavorativi dalla conclusione dell'Offerta, mediante avviso pubblicato su "Il Sole 24 Ore" o "Milano Finanza". Tale tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza sarà calcolato sommando lo spread al tasso USD mid swap a 6 anni (pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX1, sotto la colonna titolata "USD" e recante sopra la barra del titolo "11:00 a.m. New York", intorno alle ore 11.30 a.m. New York), e rilevato il quarto Giorno Lavorativo antecedente alla data di godimento del Prestito a Tasso Fisso.					
Cedole semestrali	Semestrali posticipate con primo pagamento alla scadenza di ogni sei mesi dalla data di godimento del prestito e ultimo pagamento alla data di scadenza del prestito.					
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.					
Garanzie di Terzi	Assenti					
Commissioni a carico dell'Emittente	<table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,20%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di organizzazione **</td> <td>0,60%</td> </tr> </table>	Commissione di collocamento *	1,20%	Commissione di organizzazione **	0,60%	
Commissione di collocamento *	1,20%					
Commissione di organizzazione **	0,60%					
Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	98,20% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.					
Differenziale (spread) di mercato	La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, non essendo attualmente negoziati su Borsa Italiana – MOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.					
Quotazione/Negoziiazione mercato secondario	Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT.					



Principali rischi collegati all'investimento

Rischio di tasso: il rendimento a scadenza del titolo, in quanto obbligazione a tasso fisso, non dipende dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Tuttavia il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.

Rischio di liquidità: il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione MOT.

Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.

Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo "Risk Factors" del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 7,98%¹⁾

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore al 90,22% dell'importo nominale sottoscritto.

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia)

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, come sopra illustrato, con i rendimenti di due strumenti finanziari a basso rischio emittente. I due titoli utilizzati per la comparazione sono un BTP ITALY e un TREASURY USA acquistati in data 6/3/2014 rispettivamente al prezzo di 121,44% e di 99,668% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.

	TREASURY 28/02/2019 Cod. ISIN US912828C244	BTP 27/09/2023 US465410AH18	GE CAPITAL CORPORATION ISIN XS1042118106 (****)
Data di Scadenza	28/02/2019	27/09/2023	Marzo 2020
Rendimento Effettivo Lordo (*)	1,47%	4,12%	2,50%
Rendimento Effettivo Netto	1,28% (**)	3,30% (**)	2,00% (***)
VaR (****)	7,22%	10,61%	7,98%

²⁾ rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²⁾ rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa



siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

³rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva elevata al 20%

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 7/3/2014 (Fonte Prometeia).

⁵Indicatori elaborati nell'ipotesi che lo spread sia determinato pari a 0,55% e il prezzo di emissione pari al 100%.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso per i prossimi 6 anni;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE

Cognome

Nome

Deposito Titoli

Rubrica

Data

Firma per ricevuta

COPIA PER II COLLOCATORE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo (in particolare la sezione "Fattori di Rischio"), disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.