

## SCHEDA PRODOTTO

### BEI OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CALLABLE IN USD A 10 ANNI

COD BNL 5156720

ISIN XS1507486584

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e pertanto riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta costituita dall'Offering Circular dell'Emittente datata 8 dicembre 2014 (l'Offering Circular) e dai pertinenti Final Terms datati 24 ottobre 2016 (le "Condizioni Definitive"), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente: [http://www.eib.org/investor\\_relations/prospectus/index.htm](http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm). L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione di cui all'articolo 1, comma 2, lett. b) della Direttiva 2003/71/CE, come integrata e modificata (la "Direttiva Prospetti") e di cui all'articolo 100, comma 1, lett.d) del D.Lgs. n. 58/98 (T.U.F.), essendo lo strumento finanziario emesso da un organismo internazionale a carattere pubblico di cui fanno parte più 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.

#### COS'E' IL PRODOTTO?

E' uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

**BEI OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CALLABLE IN USD A 10 ANNI** (di seguito "Obbligazione") è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Annuali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari all'1,50% dal primo al decimo anno.

#### L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza o alla Data di Pagamento in caso di Scadenza Anticipata su facoltà dell'Emittente, il 100% del valore nominale (USD 2.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Possibili scenari alla data di scadenza".

#### SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	DOLLARI USA																																													
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																													
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Minimo USD 45.000.000																																													
<b>VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE</b>	\$ 2.000 (Capitale Investito)																																													
<b>PREZZO DI EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																													
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	21 novembre 2016																																													
<b>PREZZO DI RIMBORSO</b>	100% Valore Nominale																																													
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	21 novembre 2026, salvo rimborso anticipato																																													
<b>RIMBORSO ANTICIPATO</b>	Le Obbligazioni prevedono a favore dell'Emittente la facoltà di rimborso anticipato, esercitabile 5 giorni antecedenti la Data di Pagamento in caso di scadenza anticipata, al Prezzo di Rimborso annualmente a partire dal 21 novembre 2021 (incluso) fino 21 novembre 2025 (incluso)																																													
<b>DATA DI PAGAMENTO IN CASO DI SCADENZA ANTICIPATA</b>	Annualmente a partire dal 21 novembre 2021 (incluso) fino 21 novembre 2025 (incluso)																																													
<b>TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE FISSE</b>	1,50% lordo																																													
<b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Annuale posticipata																																													
<b>DATE PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Annualmente, a partire dal 21 novembre 2017 (incluso) fino al 21 novembre 2026 (incluso), salvo rimborso anticipato. Convenzione di calcolo Unadjusted Following Business Day Convention.																																													
<b>EMITENTE</b>	Banca Europea per gli Investimenti ("BEI")																																													
<b>RATING</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3">Moody's</th> <th colspan="3">Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="3">Aaa</td> <td colspan="3">AAA</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="9">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's			Standard and Poor's			Emittente	Aaa			AAA			Investment Grade									Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	Moody's			Standard and Poor's																																										
Emittente	Aaa			AAA																																										
Investment Grade																																														
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																				
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																				
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce da BNP Paribas, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.																																													
<b>DEALER</b>	BNP Paribas, socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL), si è impegnata, in qualità di Dealer, a sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 45.000.000 ai sensi del Terms Agreement concluso da BNP Paribas e l'Emittente in data 24 ottobre 2016 (il "Terms Agreement"), a prescindere dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni. BNP Paribas sarà inoltre la controparte dell'Emittente in una connessa operazione di swap stipulata dall'Emittente al fine di coprire l'Obbligazione. L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per BNP Paribas dà luogo a possibili conflitti di interesse.																																													
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS																																													

<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Offering Circular dell'Emittente datata 8 dicembre 2014 e dai pertinenti Final Terms datati 24 ottobre 2016. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente: <a href="http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm">http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm</a> .
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	L'adesione all'offerta è possibile presso le filiali BNL dal 24 ottobre 2016 al 14 novembre 2016. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 07 novembre 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. Solo per l'offerta mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica) la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 31 ottobre 2016. Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 4 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (mediante ordini telefonici registrati) è infatti sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte degli investitori

## QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

### ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 6,3315 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,00 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 5,9315 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso dell'Obbligazione) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora l'Obbligazione presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere una Obbligazione con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

## QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Fisse Lorde ad Tasso annuale pari al 1,50%, salvo il caso di rimborso anticipato.
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale, salvo il caso di rimborso anticipato
- La facoltà di rimborso anticipato al Prezzo di Rimborso a favore dell'Emittente, annualmente a partire dal 21 novembre 2021 (incluso), fino alla Data di Scadenza (esclusa).

## POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

### SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 1,10

SCENARIO IPOTIZZATO		RENDIMENTO ANNUO LORDO	RENDIMENTO ANNUO NETTO
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense diminuisca subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si apprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 0,95	3,106% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	2,902% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>SCENARIO INTERMEDIO</b>	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense rimanga stabile e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,1.	1,499% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	1,312% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>SCENARIO NON FAVOREVOLE</b>	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense aumenti subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si deprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,25.	0,127% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	-0,048% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole

**Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza o alla Data di Pagamento in caso di Scadenza Anticipata su facoltà dell'Emittente il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che l'Obbligazione venga detenuta fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 12,50%.**

## REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. La vigente imposta sostitutiva è pari al 12,5%.

## COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

### QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

**Rischio di liquidità** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente
- Rischio di liquidità

**Rischio di reinvestimento in caso di rimborso anticipato:** L'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto a quello pianificato al momento dell'acquisto durante il Periodo di Offerta ove l'Emittente dovesse esercitare l'opzione di rimborso anticipato. Qualora le Obbligazioni fossero rimborsate prima della Data di Scadenza, le Cedole previste successivamente alla data di rimborso anticipato fino alla Data di Scadenza non sarebbero corrisposte ai titolari delle Obbligazioni, i quali potrebbero trovarsi a reinvestire in un momento di mercato caratterizzato da bassi tassi di interesse e, più specificamente, in prodotti non equivalenti alle Obbligazioni in termini di orizzonte temporale dell'investimento e di rendimento.

**Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** BNP Paribas si è impegnata, in qualità di Dealer, 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 2 settembre 2016 (il "Terms Agreement"), a prescindere dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni. BNP Paribas sarà inoltre la controparte dell'Emittente in una connessa operazione di swap stipulata dall'Emittente al fine di coprire l'Obbligazione. L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per BNP Paribas dà luogo a possibili conflitti di interesse. Inoltre BNP Paribas e BNL appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un ulteriore conflitto di interessi nei confronti degli investitori considerato che BNL percepisce da BNP Paribas una commissione di collocamento compresa nel Prezzo di Emissione.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni 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 nell'Obbligazione.

### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	2,50% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE AL 14 NOVEMBRE 2016</b>	<b>PREZZO DI EMISSIONE</b>	100,00%
	<b>DI CUI</b>	
	<b>VALORE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA</b>	100,00%
	<b>VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA</b>	-2,50%
	<b>COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME</b>	2,50%
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	96,50% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 14 novembre 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

### SEDE DI NEGOZIAZIONE

Sarà presentata domanda di ammissione dei Titoli alla quotazione e alla negoziazione presso il Mercato Obbligazionario Telematico (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. 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 denaro/lettera dell'1,00% a carico dell'investitore).

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_

## SCHEDA PRODOTTO

### BEI OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CALLABLE IN USD A 10 ANNI

COD BNL 5156720

ISIN XS1507486584

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e pertanto riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta costituita dall'Offering Circular dell'Emittente datata 8 dicembre 2014 (l'Offering Circular) e dai pertinenti Final Terms datati 24 ottobre 2016 (le "Condizioni Definitive"), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente: [http://www.eib.org/investor\\_relations/prospectus/index.htm](http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm). L'offerta dello strumento finanziario rientra nell'esenzione di cui all'articolo 1, comma 2, lett. b) della Direttiva 2003/71/CE, come integrata e modificata (la "Direttiva Prospetti") e di cui all'articolo 100, comma 1, lett.d) del D.Lgs. n. 58/98 (T.U.F.), essendo lo strumento finanziario emesso da un organismo internazionale a carattere pubblico di cui fanno parte più 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.

#### COS'E' IL PRODOTTO?

E' uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

**BEI OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CALLABLE IN USD A 10 ANNI** (di seguito "Obbligazione") è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Annuali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari all'1,50% dal primo al decimo anno.

#### L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza o alla Data di Pagamento in caso di Scadenza Anticipata su facoltà dell'Emittente, il 100% del valore nominale (USD 2.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Possibili scenari alla data di scadenza".

#### SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	DOLLARI USA																																													
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																													
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Minimo USD 45.000.000																																													
<b>VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE</b>	\$ 2.000 (Capitale Investito)																																													
<b>PREZZO DI EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																													
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	21 novembre 2016																																													
<b>PREZZO DI RIMBORSO</b>	100% Valore Nominale																																													
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	21 novembre 2026, salvo rimborso anticipato																																													
<b>RIMBORSO ANTICIPATO</b>	Le Obbligazioni prevedono a favore dell'Emittente la facoltà di rimborso anticipato, esercitabile 5 giorni antecedenti la Data di Pagamento in caso di scadenza anticipata, al Prezzo di Rimborso annualmente a partire dal 21 novembre 2021 (incluso) fino 21 novembre 2025 (incluso)																																													
<b>DATA DI PAGAMENTO IN CASO DI SCADENZA ANTICIPATA</b>	Annualmente a partire dal 21 novembre 2021 (incluso) fino 21 novembre 2025 (incluso)																																													
<b>TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE FISSE</b>	1,50% lordo																																													
<b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Annuale posticipata																																													
<b>DATE PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Annualmente, a partire dal 21 novembre 2017 (incluso) fino al 21 novembre 2026 (incluso), salvo rimborso anticipato. Convenzione di calcolo Unadjusted Following Business Day Convention.																																													
<b>EMITENTE</b>	Banca Europea per gli Investimenti ("BEI")																																													
<b>RATING</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3">Moody's</th> <th colspan="3">Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="3">Aaa</td> <td colspan="3">AAA</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="9">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's			Standard and Poor's			Emittente	Aaa			AAA			Investment Grade									Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	Moody's			Standard and Poor's																																										
Emittente	Aaa			AAA																																										
Investment Grade																																														
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																				
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																				
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce da BNP Paribas, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.																																													
<b>DEALER</b>	BNP Paribas, socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL), si è impegnata, in qualità di Dealer, a sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 45.000.000 ai sensi del Terms Agreement concluso da BNP Paribas e l'Emittente in data 24 ottobre 2016 (il "Terms Agreement"), a prescindere dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni. BNP Paribas sarà inoltre la controparte dell'Emittente in una connessa operazione di swap stipulata dall'Emittente al fine di coprire l'Obbligazione. L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per BNP Paribas dà luogo a possibili conflitti di interesse.																																													
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS																																													

<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Offering Circular dell'Emittente datata 8 dicembre 2014 e dai pertinenti Final Terms datati 24 ottobre 2016. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente: <a href="http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm">http://www.eib.org/investor_relations/prospectus/index.htm</a> .
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	L'adesione all'offerta è possibile presso le filiali BNL dal 24 ottobre 2016 al 14 novembre 2016. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 07 novembre 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. Solo per l'offerta mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica) la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 31 ottobre 2016. Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 4 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (mediante ordini telefonici registrati) è infatti sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte degli investitori

## QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

### ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 6,3315 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,00 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 5,9315 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso dell'Obbligazione) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora l'Obbligazione presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere una Obbligazione con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

## QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Fisse Lorde ad Tasso annuale pari al 1,50%, salvo il caso di rimborso anticipato.
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale, salvo il caso di rimborso anticipato
- La facoltà di rimborso anticipato al Prezzo di Rimborso a favore dell'Emittente, annualmente a partire dal 21 novembre 2021 (incluso), fino alla Data di Scadenza (esclusa).

## POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

### SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 1,10

SCENARIO IPOTIZZATO		RENDIMENTO ANNUO LORDO	RENDIMENTO ANNUO NETTO
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense diminuisca subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si apprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 0,95	3,106% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	2,902% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>SCENARIO INTERMEDIO</b>	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense rimanga stabile e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,1.	1,499% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	1,312% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>SCENARIO NON FAVOREVOLE</b>	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense aumenti subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si deprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,25.	0,127% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	-0,048% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza o alla Data di Pagamento in caso di Scadenza Anticipata su facoltà dell'Emittente il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che l'Obbligazione venga detenuta fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 12,50%.

## REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. La vigente imposta sostitutiva è pari al 12,5%.

## COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

### QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

**Rischio di liquidità** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente
- Rischio di liquidità

**Rischio di reinvestimento in caso di rimborso anticipato:** L'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto a quello pianificato al momento dell'acquisto durante il Periodo di Offerta ove l'Emittente dovesse esercitare l'opzione di rimborso anticipato. Qualora le Obbligazioni fossero rimborsate prima della Data di Scadenza, le Cedole previste successivamente alla data di rimborso anticipato fino alla Data di Scadenza non sarebbero corrisposte ai titolari delle Obbligazioni, i quali potrebbero trovarsi a reinvestire in un momento di mercato caratterizzato da bassi tassi di interesse e, più specificamente, in prodotti non equivalenti alle Obbligazioni in termini di orizzonte temporale dell'investimento e di rendimento.

**Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** BNP Paribas si è impegnata, in qualità di Dealer, 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 2 settembre 2016 (il "Terms Agreement"), a prescindere dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni. BNP Paribas sarà inoltre la controparte dell'Emittente in una connessa operazione di swap stipulata dall'Emittente al fine di coprire l'Obbligazione. L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per BNP Paribas dà luogo a possibili conflitti di interesse. Inoltre BNP Paribas e BNL appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un ulteriore conflitto di interessi nei confronti degli investitori considerato che BNL percepisce da BNP Paribas una commissione di collocamento compresa nel Prezzo di Emissione.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni 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 nell'Obbligazione.

### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	2,50% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE AL 14 NOVEMBRE 2016</b>	PREZZO DI EMISSIONE	100,00%
	DI CUI	100,00%
	VALORE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	100,00%
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	-2,50%
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	2,50%
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	96,50% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 14 novembre 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

### SEDE DI NEGOZIAZIONE

Sarà presentata domanda di ammissione dei Titoli alla quotazione e alla negoziazione presso il Mercato Obbligazionario Telematico (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. 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 denaro/lettera dell'1,00% a carico dell'investitore).

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_