Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Fix Kupon Express auf einen Indexkorb

Stand: 13.06.2017

Dieses Dokument gibt Ihnen einen Überblick über wesentliche Eigenschaften dieses Wertpapieres. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Produktname	Fix Kupon Express auf einen Indexkorb	**Emittentin (Herausgeber der Schuldverschreibung)**	Natixis Structured Issuance SA (Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren)
WKN/ISIN	A1V8B3 / DE000A1V8B38	**Garantin**	NATIXIS SA (Kreditinstitut) („NATIXIS“)
Handelsplatz	Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse	**Produktgattung**	Express Zertifikat (Inhaberschuldverschreibung)

Nähere Infos zu Emittentin und Produkten finden Sie auf www.equitysolutions.natixis.com

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise:

Dieses Zertifikat bezieht sich auf einen Indexkorb bestehend aus den beiden Indices Eurostoxx 50 Index und DAX Preis Index (**die Basiswerte**). Der Eurostoxx 50 Index umfasst die 50 größten Unternehmen aus 12 Ländern. Der DAX Index umfasst die 30 größten Unternehmen aus Deutschland. Die Indexstände werden in Indexpunkten dargestellt. Beide Basiswerte sind Preisindices. Die Höhe eines Preisindex wird ausschließlich anhand der Kurse der im Index enthaltenen Aktien ermittelt. Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen für die im Index enthaltenen Aktien werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
Das Zertifikat hat eine maximale Laufzeit von 10 Jahren, kann jedoch vorzeitig zurückgezahlt werden (s. unten).
Es zahlt jährlich einen fixen Kupon in Höhe von 2,37% bis zur gegebenenfalls vorzeitigen Rückzahlung oder bis zum Laufzeitende. In diesem Fall ist der letzte Kupon Zahlungstag der 14.06.2027.

Während der Laufzeit:

- Das Zertifikat kann vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn alle Basiswerte an einem der jährlichen Bewertungstage (Schlussstandbetrachtung) auf oder über ihrer jeweiligen Rückzahlungsschwelle (siehe unten) liegen **(EXPRESS-Funktion)**. Die Rückzahlung erfolgt in diesem Fall an dem unmittelbar auf den jeweiligen Bewertungstag folgenden Rückzahlungstermin. Der Anleger erhält dann je Zertifikat den Nennbetrag von EUR 100 zuzüglich des in der Periode fälligen fixen Kupons in Höhe von EUR 2,37.
- Liegt einer der Basiswerte an einem Bewertungstag unter seiner jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt. Der Anleger erhält auch in diesem Fall den fixen Kupon in Höhe von EUR 2,37. Das Zertifikat läuft mindestens bis zum nächsten Bewertungstag weiter.

Am Laufzeitende:

Wurde das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt, ergeben sich folgende Möglichkeiten der Rückzahlung zum Laufzeitende:

- Falls am letzten Bewertungstag keiner der Basiswerte seine jeweilige Barriere (50,00% des Anfangsstandes) unterschritten hat, so erfolgt die Rückzahlung je Zertifikat zum Nennbetrag zuzüglich des fälligen Kupons.
- Falls der Endstand des Basiswertes mit der niedrigsten Wertentwicklung seit dem Anfangsstand seine jeweilige Barriere unterschritten hat, so erfolgt die Rückzahlung in Höhe des Nennbetrages, multipliziert mit dem Endstand, geteilt durch den Basispreis (50,00 % des Anfangsstandes) (Die Wertentwicklung stellt den Endstand im Verhältnis zum Anfangsstand dar). Der fällige Kupon wird in jedem Fall gezahlt.

Ansprüche aus den Bestandteilen des Basiswertes (z.B. Stimmrechte) während der Laufzeit des Zertifikats stehen dem Anleger nicht zu.

Markterwartung:

Das Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass die Stände beider Basiswerte an den Bewertungstagen auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle liegen oder am letzten Bewertungstag über ihrer Barriere liegen.

2. Produktdaten

	Basiswert	ISIN	Bloomberg Ticker	Basispreis	Barriere
1	Euro Stoxx 50 Price Index	EU0009658145	SX5E Index	1795,91	1795,91
2	Deutsche Börse AG German Stock Price Index	DE0008467440	DAXK Index	3038,83	3038,83

Währung des Zertifikates	EURO	**Kleinste handelbare Einheit**	1 Zertifikat (Prozentnotierung)
Nennbetrag	EUR 100,00	**Anwendbares Recht**	Deutsches Recht
Emissionspreis	100% des Nennbetrages (EUR 100,00) pro Zertifikat	**Ausgabeaufschlag**	Nein
Kapitalschutz	Nein	**Kupon**	2,37% (EUR 2,37)
Laufzeit	10 Jahre (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung (EXPRESS-Funktion))	**Zeichnungsperiode**	Keine
Stichtag	02.06.2017	**Letzter Bewertungstag**	02.06.2027 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)
Anfangsstand	DAXK Index 6077,66 SX5E Index 3591,82	**Endstand**	Schlussstand des jeweiligen Basiswertes am letzten Bewertungstag
Basispreis	50,00% des Anfangsstandes	**Barriere**	50,00% des Anfangsstandes
Emissionstag	12.06.2017	**Rückzahlungstermin (Laufzeitende)**	14.06.2017 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)
Erster Börsenhandelstag	12.06.2017	**Letzter Börsenhandelstag**	02.06.2027 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)
Referenzstelle	NATIXIS	**Börsennotierung**	Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse

t	Bewertungstag	(möglicher vorzeitiger) Rückzahlungstermin / Kupon Zahlungstag	Rückzahlungsschwelle (a)	(möglicher) Rückzahlungs-betrag in EUR	Kupon in EUR (b)
1	04.06.2018	18.06.2018	100%	EUR 100	EUR 2,37
2	03.06.2019	17.06.2019	100%	EUR 100	EUR 2,37
3	02.06.2020	15.06.2020	90%	EUR 100	EUR 2,37

4	02.06.2021	14.06.2021	90%	EUR 100	EUR 2,37
5	02.06.2022	14.06.2022	90%	EUR 100	EUR 2,37
6	02.06.2023	14.06.2023	80%	EUR 100	EUR 2,37
7	03.06.2024	17.06.2024	80%	EUR 100	EUR 2,37
8	02.06.2025	16.06.2025	70%	EUR 100	EUR 2,37
9	02.06.2026	15.06.2026	60%	EUR 100	EUR 2,37
10	02.06.2027	14.06.2027	50%	EUR 100	EUR 2,37

(a) Bezogen auf den Anfangsstand
(b) Der Kupon wird dem Anleger unabhängig von der Basispreisentwicklung, unter Einschränkung der vorzeitigen Rückzahlung, gezahlt.

3. Risiken

Bonitäts-/Emittentenrisiko

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit von Natixis Structured Issuance SA und seiner Garantin NATIXIS ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung. Nach dem Sanierungs- und Abwicklungsgesetz können Anleger im Falle der Bestandsgefährdung der Emittentin (z.B. drohende Überschuldung oder drohende Zahlungsunfähigkeit) an dessen Schulden insbesondere durch Umwandlung in Aktien bzw. Herabsetzung des Nennbetrags beteiligt werden. Im Falle der Bestandsgefährdung der Emittentin besteht damit bereits vor Auflösung oder Insolvenz ein Ausfallrisiko der Anleger.

Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Endstand des Index mit der niedrigsten Wertentwicklung unter der Barriere, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Endstand des Index mit der niedrigsten Wertentwicklung bei null liegt. Der Anleger erhält in diesem Fall trotzdem die Zahlung des Kupons. Der Anleger nimmt nicht an Wertsteigerungen der Basiswerte teil. Das bedeutet, dass er einen Rückzahlungsbetrag von maximal EUR 100 je Zertifikat erhält, zuzüglich der fixen Kupons.

Preisänderungsrisiko

Anleger tragen das Risiko, dass der Wert dieses Zertifikates während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Korrelationsrisiko

Die Wertentwicklung des Wertpapiers richtet sich nach mehreren Basiswerten, weshalb der Grad der Abhängigkeit der Wertentwicklung der einzelnen Basiswerte untereinander wichtig ist, um die Wahrscheinlichkeit der Annäherung zumindest eines Basiswertes an seine Barriere untersuchen zu können. Eine geringe oder negative Korrelation bedeutet, dass sich die Basiswerte unabhängig oder in entgegengesetzter Richtung bewegen, was die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass die Barriere von zumindest einem Basiswert unterschritten wird. Eine positive Korrelation spiegelt gleichgerichtete Wertentwicklung der Basiswerte wider, wie sie zum Beispiel bei Unternehmen aus der gleichen Branche vorkommen kann.

Kündigungs- /Wiederanlagerisiko

Die Emittentin kann das Zertifikat bei Eintritt besonderer Ereignisse kündigen (Sonderkündigungsrechte). In diesem Fall kann der Auszahlungsbetrag unter Umständen erheblich unter dem Erwerbspreis liegen. Zudem trägt der Anleger in diesem Fall das Risiko, dass er den ausgezahlten Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Die Emittentin ist bei Erfüllung bestimmter Voraussetzungen berechtigt, sich als Schuldner durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen und beim Vorliegen außerordentlicher Ereignisse das Zertifikat zu kündigen oder die Basiswerte auszutauschen. Ein außerordentliches Ereignis sind beispielsweise Steuerereignisse gemäß der Definition im Basisprospekt.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann das Zertifikat in der Regel börslich und außerbörslich erworben oder verkauft werden. Die Emittentin oder deren verbundene Unternehmen werden für das Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend An- und Verkaufskurse stellen (Market Making). Sie sind hierzu jedoch rechtlich nicht verpflichtet. Sie bestimmen die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf des Zertifikates vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Während der Laufzeit hängt der Preis des Zertifikates vom Stand der Basiswerte, vom allgemeinen Zinsniveau und anderen Faktoren ab. Insbesondere folgende Faktoren können sich auf den Preis des Zertifikates auswirken (einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben):

Der Preis des Zertifikates steigt, wenn…	Der Preis des Zertifikates bleibt unverändert, wenn…	Der Preis des Zertifikates fällt, wenn…
…der Stand der Basiswerte steigt	…der Stand der Basiswerte konstant bleibt	…der Stand der Basiswerte fällt
…die Bonität von NATIXIS steigt	…die Bonität von NATIXIS konstant bleibt	…die Bonität von NATIXIS fällt
…das allgemeine Zinsniveau fällt	…das allgemeine Zinsniveau konstant bleibt	…das Allgemeines Zinsniveau steigt
…die Volatilität* des Standes der Basiswerte fällt	…die Volatilität* des Standes der Basiswerte konstant bleibt	…die Volatilität* des Standes der Basiswerte steigt
…die Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden fällt	…die Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden konstant bleibt	…die Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden steigt

* (Kennzahl für Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen innerhalb eines bestimmten Zeitraums)

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Entwicklung des Zertifikates. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: 1. Außerbörslicher Erwerb des Zertifikates zum Emissionspreis und Halten bis zum Laufzeitende; 2. Es werden standardisierte Kosten in Höhe von 1,20% (EUR 1,20) des Nennbetrages angenommen. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten wie Provisionen sowie Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in dieser Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. 3. Gegebenenfalls anfallende Steuern werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt. 4. Der angenommene Anfangsstand des Index mit der niedrigsten Wertentwicklung beträgt 3591,82.

Wertentwicklung der Basiswerte am jeweiligen Bewertungstag (beispielhaft)	Rückzahlungs-tag	Rückzahlungs-betrag	Kupon-zahlung (gesamt)	Bruttobetrag (Rückzahlungs-betrag zzgl. Kuponzahlung)	Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Kosten)
Beispiel 1 (positiv): Am ersten und zweiten Bewertungstag liegt 1 Basiswert unter seiner Rückzahlungsschwelle und der andere Basiswert über seiner Rückzahlungsschwelle. Am dritten Bewertungstag liegen beide Basiswerte auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle.	15.06.2020	EUR 100	EUR 7,11	EUR 107,11	EUR 105,91
Beispiel 2 (neutral): Am ersten Bewertungstag liegen beide Basiswerte auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle.	04.06.2018	EUR 100	EUR 2,37	EUR 102,37	EUR 101,17
Beispiel 3 (negativ): Es gab keine vorzeitige Rückzahlung. Der Basiswert mit der niedrigsten Wertentwicklung am Laufzeitende hat seine Barriere unterschritten und liegt bei 1.000.	02.06.2027	EUR 55,68	EUR 23,70	EUR 79,38	EUR 78,18

Für den Anleger positive Entwicklung – Für den Anleger neutrale Entwicklung – Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt EUR 99,76 je Zertifikat.

Dieser von der Emittentin geschätzte Wert des Zertifikates wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Zertifikates und dem IEV beinhaltet die erwartete Emittentenmarge und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Emittentenmarge deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Zertifkates ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für die Emittentin.

Preisbestimmung durch die Emittentin

Die während der Laufzeit von der NATIXIS (Berechnungsstelle) gestellten An- und Verkaufskurse als auch der Emissionspreis des Zertifikates beruhen auf internen Preisbildungsmodellen der NATIXIS, die sich während der Laufzeit ändern können. Zudem finden unter anderem die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren während der Laufzeit Berücksichtigung.

Erwerbskosten

Das Geschäft wird zwischen dem Anleger und seiner Bank (Kundenbank) zu einem festen oder bestimmbaren Preis vereinbart (Festpreisgeschäft). Dieser Preis umfasst alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank (Kundenbank).

Laufende Kosten

Für die Verwahrung des Zertifikates im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank (Kundenbank) vereinbarten Kosten an (Depotentgelt). Weitere Erwerbsfolgekosten (z.B. Veräußerungskosten) können anfallen.

Vertriebsvergütung

Platzierungsentgelt: Entfällt.

Ausgabeaufschlag: Entfällt.

Bestandsvergütung: Keine.

7. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung der steuerlichen Auswirkungen des Erwerbs, Haltens, der Veräußerung bzw. Rückzahlung des Zertifikates einen Steuerberater befragen. Alle im Zusammenhang mit der Rückzahlung gegebenenfalls anfallenden Steuern oder sonstigen Abgaben sind vom jeweiligen Anleger zu tragen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann sich zukünftig ändern.

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Informationen sind **keine Empfehlung** zum Kauf oder Verkauf des Zertifikates und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder den Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über das Zertifikat. Um weitere, ausführliche Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit dem Zertifikat verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger den Basisprospekt nebst der Endgültigen Bedingungen und eventueller Nachträge lesen, die in elektronischer Form auf der Website der Emittentin unter www.equitysolutions.natixis.com zur Verfügung gestellt werden; Druckexemplare werden bei der BNP Paribas Security Services in ihrer Eigenschaft als Zahlstelle zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

Alle Rechte vorbehalten.

Angebots- und Verkaufsbeschränkungen: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Privatanleger und institutionelle Anleger mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassung in Deutschland. Insbesondere ausgeschlossen sind die Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassung in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Dieses Dokument darf außerhalb von Deutschland nur im Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden und Personen, die in den Besitz dieser Informationen oder Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.