

# Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz



Stand: 10/03/2017

## Deutschland Anleihe 11/15 – 11/22 bezogen auf den NXS Optimum Germany Index

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

<b>Produktname</b>	Deutschland Anleihe 11/15 – 11/22	<b>Emittentin (Herausgeber der Schuldverschreibung)</b>	Natixis Structured Issuance SA (Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren)
<b>WKN / ISIN</b>	<b>A1V93E / DE000A1V93E1</b>	<b>Garantin</b>	NATIXIS (Kreditinstitut)
<b>Handelsplatz</b>	Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse	<b>Produktgattung</b>	Index-Zertifikat (Klassifikation des Deutschen Derivate Verbandes)
<b>Nähere Infos zu Emittentin und Produkten finden Sie auf</b>		www.equitysolutions.natixis.com	

### 1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

#### Allgemeine Darstellung der Funktionsweise:

Die Deutschland Anleihe 11/15 – 11/22 (die „Anleihe“) in Form eines Zertifikates bezieht sich auf den NXS Optimum Germany Index (der „Deutschland Index“) als Basiswert.

Die Anleihe hat eine feste Laufzeit von 7 Jahren und wird am 07.11.2022 fällig. Am 30.10.2015 (Stichtag) wird der Schlusskurs als Referenzpreis festgelegt.

Bei Rückzahlung zum Laufzeitende erhält der Anleger den höheren Wert aus 90% der höchsten an einem der Beobachtungstage festgestellten Wertentwicklung in Vergleich zum Referenzpreis oder 100% der Wertentwicklung am letzten Beobachtungstag, mindestens jedoch 90% des Nennbetrages.. Somit besteht für den Anleger ein 90-prozentiger Kapitalschutz.

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

#### Basiswert:

Der Deutschland Index ist ein von NATIXIS (Referenzstelle) in Euro berechneter dynamischer Strategie-Index. Das Anlageziel des Deutschland Index ist die risikooptimierte Abbildung des deutschen Aktienmarktes durch selektive Titelauswahl (die „Titelauswahl“) auf Basis des HDAX und einer risikooptimierenden Gewichtung (die „Gewichtung“). Der Deutschland Index wendet eine zusätzliche Schwankungskontrolle an, durch die eine dynamische Umschichtung in einen Geldmarktindex („Geldmarkt-Anlage“) erfolgen kann (die „Schwankungskontrolle“).

Der Indexstand des Deutschland Index ist maßgeblich für den Ertrag der Anleihe. Der Deutschland Index baut auf verschiedenen Mechanismen auf, die zum Erreichen der Anlageziele führen sollen:

- Die Titelauswahl: Einmal jährlich wird die Auswahl der 30 Aktien innerhalb des Korbes überprüft. Die Titelauswahl bestimmt sich hierbei u.a. anhand der folgenden Kriterien:
  - Marktkapitalisierung größer als 1 Mrd. EUR eines jeden Einzeltitels;
  - Durchschnittliche, tägliche Liquidität größer 10 Mio. EUR über die letzten 6 Monate eines jeden Einzeltitels.
- Die Gewichtung: Vierteljährlich wird die Gewichtung des Aktienkorbes überprüft und nach folgenden Kriterien angepasst:
  - Die Gewichtung der einzelnen Indexkomponenten des Investments obliegt dem Index Komitee;
  - Jede einzelne Aktie wird mit maximal 10% gewichtet;
  - Short-Selling der Titel wird ausgeschlossen.
- Die Schwankungskontrolle: Die Schwankungskontrolle bestimmt den Investitionsgrad in den Korb von 30 Aktien. Bei der Berechnung des Deutschland Index wird täglich die Höhe der Partizipation am Aktienkorb festgelegt. Diese Partizipation beträgt zwischen 0 und 100% und ist abhängig von der historischen Schwankung („Volatilität“) des Deutschland Index. Ab einer historischen Schwankung des Deutschland Index von 8% und mehr wird die Partizipation am Aktienkorb entsprechend reduziert und in eine risikofreie Geldmarkt-Anlage („EONIA Capitalization Index 7 Day“, Bloomberg Code: EONCAPL7 Index) umgeschichtet. Zur Ermittlung der historischen Volatilität wird die annualisierte Schwankung der jeweils letzten 30 Geschäftstage verwendet.

Bei einer Partizipation von 100% nimmt der Deutschland Index an der Entwicklung des Aktienkorbes 1:1 teil. Reduziert sich die Partizipation, so vermindert sich der Grad, an dem der Deutschland Index die Entwicklung des Aktienkorbes nachvollzieht, entsprechend. Soweit die Partizipation auf null fällt, wird der Deutschland Index weder eine positive noch eine negative Entwicklung der Aktienkorbbestandteile nachvollziehen.

Bei der Berechnung des Deutschland Index wird eine synthetische Dividende von 3,50% zugrunde gelegt.

<b>Markterwartung</b>	Anleger dieser Anleihe erwarten leicht oder stark steigende Aktienmärkte in Deutschland.
-----------------------	--

### 2. Produktdaten

<b>Basiswert</b>	NXS Optimum Germany Index (Bloomberg Code : NXSHOPGE Index)	<b>Referenzstelle</b>	NATIXIS
<b>Währung des Zertifikates</b>	EUR	<b>Rückzahlungstermin (Laufzeitende)</b>	07.11.2022
<b>Emissionstag</b>	06.11.2015	<b>Kapitalschutz</b>	90% des Nennbetrages zum Laufzeitende
<b>Emissionspreis</b>	100% (EUR 1.000) zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5% des Nennbetrages (EUR 50,00) pro Anleihe	<b>Zeichnungsperiode</b>	21.09.2015, 08:00 Uhr bis 30.10.2015, 12:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)

<b>Nennbetrag</b>	EUR 1.000,00	<b>Letzter Beobachtungstag</b>	31.10.2022
<b>Laufzeit</b>	7 Jahre	<b>Erster Börsenhandelstag</b>	06.11.2015
<b>Stichtag (t=0)</b>	30.10.2015	<b>Letzter Börsenhandelstag</b>	31.10.2022
<b>Referenzpreis</b>	1.628,25	<b>Kleinste handelbare Einheit</b>	1 Anleihe (Prozentnotierung)
<b>Kurs</b>	Schlussstand des Basiswertes am letzten Beobachtungstag	<b>Anwendbares Recht</b>	Deutsches Recht
<b>Börsennotierung</b>	Freiverkehr Frankfurter Wertpapierbörse		

  

<b>Beobachtungstage</b>	t	Beobachtungstage
	1	31.10.2016
	2	30.10.2017
	3	30.10.2018
	4	30.10.2019
	5	30.10.2020
	6	01.11.2021
	7	31.10.2022

### 3. Risiken

#### Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Basiswert an allen Beobachtungstagen unter 100% des Referenzpreises, so erleidet der Anleger einen Verlust von maximal 10% des eingesetzten Kapitals. Ungünstigster Fall: Verlust von 10% des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert an allen jährlichen Beobachtungstagen unter 100% und am letzten Beobachtungstag auf oder unter 90% des Referenzpreises liegt.

#### 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.

#### 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.

#### Kündigungs- /Wiederanlagerisiko

Die Emittentin kann das Zertifikat bei Eintritt besonderer Ereignisse kündigen. 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.

### 4. Verfügbarkeit

#### Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann das Zertifikat in der Regel börslich und außerbörslich erworben oder verkauft werden. Die Emittentin wird für das Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend An- und Verkaufskurse stellen (Market Making). Hierzu ist sie jedoch rechtlich nicht verpflichtet. Die Emittentin bestimmt 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 Zertifikats vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

#### Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

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

Preis des Zertifikates steigt, wenn	Preis des Zertifikates bleibt unverändert, wenn	Preis des Zertifikates fällt, wenn
Kurs des Basiswertes steigt	Kurs des Basiswertes konstant bleibt	Kurs des Basiswertes fällt
Bonität von NATIXIS steigt	Bonität von NATIXIS konstant bleibt	Bonität von NATIXIS fällt
Allgemeines Zinsniveau fällt	Allgemeines Zinsniveau konstant bleibt	Allgemeines Zinsniveau steigt
Volatilität* des Kurses des Basiswertes steigt	Volatilität* des Kurses des Basiswertes konstant bleibt	Volatilität* des Kurses des Basiswertes fällt
Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden fällt	Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden konstant bleibt	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 der Anleihe. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen:

1. Außerbörslicher Erwerb der Anleihe zum Emissionspreis (zzgl. eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Nennbetrages (EUR 50,00)) und Halten bis zum Laufzeitende;
2. Es werden standardisierte Kosten in Höhe von 1,20% (EUR 12,00) 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.

Wertentwicklung des Basiswertes am jeweiligen Beobachtungstag (beispielhaft)	Schlussstand am letzten Beobachtungstag (in Indexpunkten)	Rückzahlungsbetrag	Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Ausgabeaufschlag und Kosten)
<b>Beispiel 1 (positiv):</b> Basiswert ist am 3. Beobachtungstag auf 144,44% des Anfangsstandes, was seinen höchsten Stand während der Laufzeit darstellt. Am Laufzeitende liegt der Index bei 120%.	1200	EUR 1.299,96	EUR 1.237,96
<b>Beispiel 2 (neutral):</b> Basiswert ist nur am letzten Beobachtungstag auf 106,20% des Anfangsstandes und an den Beobachtungstagen 1-6 unter 90% des Anfangsstandes	1062,00	EUR 1.062,00	EUR 1.000,00
<b>Beispiel 3 (negativ):</b> Basiswert war an den Beobachtungstagen 1-2-4-5-6-7 unter 90% des Anfangsstandes und hatte am 3. Beobachtungstag seinen höchsten Stand während der Laufzeit bei 80% des Anfangsstandes. Der 90-prozentige Kapitalschutz findet Anwendung.	750,00	EUR 900,00	EUR 838,00

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 97,95% (EUR 979,50).

Dieser von der Emittentin geschätzte Wert des Zertifikates wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Zertifikates zzgl. Ausgabeaufschlag 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 Zertifikates 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 bestimmbar 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: Kein Platzierungsentgelt.

Ausgabeaufschlag: 5% des Nennbetrages (EUR 50,00) je Anleihe.

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](http://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 und Österreich. 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 und Österreich 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.