

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz



Stand: 14/03/2016

Fix Kupon Express 3,25% p.a. bezogen auf die Aktie der ALLIANZ SE 04/2016 - 04/2018

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.

Produktname	Fix Kupon Express 3,25% ALLIANZ SE Zertifikat	Emittentin (Herausgeber der Schuldverschreibung)	Natixis Structured Issuance SA (Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren)
WKN/ISIN	A1V93G / DE000A1V93G6	Garantin	NATIXIS (Kreditinstitut)
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 die ALLIANZ SE Aktie als Basiswert. Das Zertifikat hat ab dem Stichtag (01.04.2016) eine feste Laufzeit von 2 Jahren, kann jedoch vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn der Basiswert an einem der halbjährlichen Bewertungstagen auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle liegt. Der erste Bewertungstag ist der 03.10.2016, danach erfolgt die Beobachtung halbjährlich. Der letzte Bewertungstag ist der 03.04.2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen).

Liegt der Basiswert während der Laufzeit an einem Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt (**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 1.000,00 zuzüglich des Kupons i.H.v. EUR 16,25. Liegt der Basiswert an einem Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt. Der Anleger erhält in diesem Fall auch den Kupon i.H.v. EUR 16,25.

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

- Liegt der Basiswert am letzten Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über 60% des Anfänglichen Kurses, erfolgt die Rückzahlung zu EUR 1.000,00 je Zertifikat zuzüglich des letzten noch ausstehenden Kupons i.H.v. EUR 16,25.
- Liegt der Basiswert am letzten Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) unter 60% des Anfänglichen Kurses, erhält der Anleger den letzten noch ausstehenden Kupon i.H.v. EUR 16,25 und eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an Aktien der ALLIANZ SE durch physische Lieferung. Das Bezugsverhältnis entspricht dabei dem Verhältnis von Nennbetrag zu Anfänglichem Kurs. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt.

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 der Kurs des Basiswertes am Laufzeitende mindestens der Rückzahlungsschwelle entspricht.

2. Produktdaten

Basiswert	ALLIANZ SE Aktie Bloomberg Code: ALV GY ISIN: DE0008404005 Börse: XETRA	Rückzahlungstermin (Laufzeitende)	09.04.2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung (EXPRESS-Funktion), in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen)
Währung des Zertifikates	EUR	Barriere	60,00% des Anfänglichen Kurses am letzten Bewertungstag
Emissionstag	08.04.2016	Kupon	3,25% p.a. (EUR 32,50)
Nennbetrag	EUR 1.000,00	Kapitalschutz	NEIN
Emissionspreis	100% des Nennbetrages (EUR 1.000) pro Zertifikat	Zeichnungsperiode	14.03.2016 bis 01.04.2016 12:00 Uhr, Ortszeit Frankfurt am Main (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
Laufzeit	2 Jahre (Laufzeitende: 09.04.2018)		
Stichtag	01.04.2016	Börsennotierung	Freiverkehr Frankfurter Wertpapierbörse
Anfänglicher Kurs	Schlusskurs des Basiswertes am Stichtag	Erster Börsenhandelstag	01.04.2016
Endgültiger Kurs	Schlusskurs des Basiswertes am letzten Bewertungstag	Letzter Börsenhandelstag	03.04.2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen)
Referenzstelle	NATIXIS	Kleinste handelbare Einheit	1 Zertifikat (Prozentnotierung)
Letzter Bewertungstag	03.04.2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen)	Anwendbares Recht	Deutsches Recht
Bezugsverhältnis	EUR 1.000,00 geteilt durch den Anfänglichen Kurs		

Bewertungstage (gem. Wertpapier- bedingungen); Rückzahlungsschwelle; Rückzahlungsbetrag; Kupon	t	Bewertungstag	(möglicher vorzeitiger) Rückzahlungsterm in	Rückzahlungsschwelle (a)	(möglicher) Rückzahlungsbetrag in EUR	Kupon in EUR (b)
	1.	03.10.2016	10.10.2016	100,00%	1.000,00	16,25
	2.	03.04.2017	10.04.2017	100,00%	1.000,00	16,25
	3.	02.10.2017	09.10.2017	100,00%	1.000,00	16,25
	4.	03.04.2018	09.04.2018	60,00%	1.000,00	16,25

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

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Endgültige Kurs unter der Rückzahlungsschwelle, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Endgültige Kurs bei null liegt. Der Anleger erhält in diesem Fall trotzdem die Zahlung der Kupons. Der Anleger nimmt nicht an Kurssteigerungen des Basiswertes teil. Das bedeutet, dass er einen Rückzahlungsbetrag von maximal EUR 1.000 je Zertifikat erhält, zuzüglich der fixen Kupons.

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 Gläubiger (Anleger dieser Anleihe) 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 Gläubiger (der Anleger).

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 (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 den Basiswert auszutauschen. Ein außerordentliches Ereignis sind beispielsweise Steuerereignisse gemäß der Definition im Basisprospekt.

Physische Lieferung

Mögliche Kursverluste zwischen dem letzten Bewertungstag und der tatsächlichen physischen Lieferung der ALLIANZ SE Aktie(n) gehen zu Lasten des Anlegers.

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 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
Der Kurs des Basiswertes steigt	Der Kurs des Basiswertes konstant bleibt	Der Kurs des Basiswertes 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 Allgemeine Zinsniveau steigt
Die Volatilität* des Kurses des Basiswertes fällt	Die Volatilität* des Kurses des Basiswertes konstant bleibt	Die Volatilität* des Kurses des Basiswertes 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 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. 4. Der angenommene Anfängliche Kurs der ALLIANZ SE Aktie beträgt EUR 142,80. Es wird ein Bezugsverhältnis von 7,0028 angenommen. Im Falle der physischen Lieferung erfolgt die Berechnung des Barausgleiches (falls vorhanden) auf Basis des Endgültigen Kurses (Schlusskursbetrachtung).

Wertentwicklung des Basiswertes am jeweiligen Bewertungstag (beispielhaft)	Rückzahlungstag	Rückzahlungsbetrag	Kuponzahlung (gesamt)	Bruttobetrag (Rückzahlungsbetrag zzgl. Kuponzahlung)	Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Kosten)
Beispiel 1 (positiv): Basiswert erst am zweiten Bewertungstag auf oder über 100% des Anfänglichen Kurses	10.04.2017	EUR 1.000,00	EUR 32,50	EUR 1.032,50	EUR 1.020,50
Beispiel 2 (positiv): Basiswert ist nur am letzten Bewertungstag auf oder über der Rückzahlungsschwelle und war bis auf den letzten Bewertungstag darunter	09.04.2018	EUR 1.000,00	EUR 65,00	EUR 1.065,00	EUR 1.053,00
Beispiel 3 (negativ): Basiswert war an allen Bewertungstagen unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle und ist am letzten Bewertungstag bei 55,00% des Anfänglichen Kurses	09.04.2018	7 Aktien zzgl. EUR 0,22 (entspricht EUR 550,00)	EUR 65,00	EUR 615,00	EUR 603,00

Für den Anleger positive Entwicklung – Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt EUR 976,00 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 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 bestimmbareren 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: EUR 20,00 je Zertifikat. Die Emittentin zahlt das Platzierungsentgelt aus dem Emissionserlös als einmalige, umsatzabhängige Vertriebsvergütung an die Bank (Kundenbank), die dem Kunden das Zertifikat verkauft hat oder gewährt dieser einen entsprechenden Abschlag auf den Emissionspreis.

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 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.