

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz



Stand: 10/03/2017

Memory Express 2,5% auf Continental AG

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	Memory Express 2,5% auf Continental AG Zertifikat	Emittentin (Herausgeber der Schuldverschreibung)	Natixis Structured Issuance SA (Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren)
WKN/ISIN	A1V93J/DE000A1V93J0	Garantin	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 die Continental AG Aktie als Basiswert.

Das Zertifikat hat eine Laufzeit von 2 Jahren ab dem Stichtag, wobei der Basiswert nur an den Bewertungstagen betrachtet wird. Der erste Bewertungstag ist der 13.02.2017, danach erfolgt die Beobachtung halbjährlich. Der letzte Bewertungstag ist der 13.08.2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen).

- Liegt der Basiswert an einem Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) auf oder über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat vorzeitig zurückgezahlt (**EXPRESS-Funktion**). Die Rückzahlungsschwelle entspricht einem Prozentsatz des Anfänglichen Kurses. Sie liegt am ersten Bewertungstag bei 90% und sinkt mit jedem Bewertungstag um 10%. 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 in Höhe von EUR 12,50 (ggf. zzgl. ausgefallener Kuponzahlungen aus den Vorjahren).
- Liegt der Basiswert an einem Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle, aber auf oder über der Kupon-Barriere, was 60% des Anfänglichen Kurses entspricht, erhält der Anleger den Kupon in Höhe von EUR 12,50 (ggf. zzgl. ausgefallener Kuponzahlungen aus den Vorjahren). Das Zertifikat wird dann nicht vorzeitig zurückgezahlt und läuft mindestens bis zum nächsten Beobachtungstag weiter.
- Liegt der Basiswert an einem Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) unter der Kupon-Barriere, fällt die Kuponzahlung aus. Sie wird jedoch an dem nächsten Bewertungstag nachgeholt, an dem der Basiswert auf oder über der Kupon-Barriere liegt (Schlusskursbetrachtung, **MEMORY-Funktion**). Bereits gezahlte Kupons werden durch den Memoryeffekt nicht erneut gezahlt. Die Summe aller Kuponzahlungen kann somit maximal EUR 50 pro Zertifikat betragen.

Wurde das Zertifikat 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 Kupons (ggf. zzgl. ausgefallener Kuponzahlungen aus den Vorjahren).
- Liegt der Basiswert am letzten Bewertungstag (Schlusskursbetrachtung) unter 60% des Anfänglichen Kurses, erhält der Anleger eine dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an Aktien der Continental AG durch physische Lieferung. Das Bezugsverhältnis entspricht dabei dem Verhältnis von Nennbetrag zu Basispreis. Bruchteile an Aktien werden nicht geliefert. Für Bruchteile findet ein entsprechender Barausgleich statt, es wird kein Kupon 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 der Kurs des Basiswertes spätestens am Laufzeitende mindestens der Kupon-Barriere entspricht.

2. Produktdaten

Basiswert	Continental AG Aktie Bloomberg Code: CON GY ISIN: DE0005439004 Börse: XETRA	Rückzahlungstermin (Laufzeitende)	20/08/2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung (EXPRESS-Funktion), in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen)
Währung des Zertifikates	EUR	Kupon-Barriere	EUR 116,37 (60,00% des Anfänglichen Kurses)
Emissionstag	19/08/2016	Kupon	EUR 12,50
Nennbetrag	EUR 1.000,00	Kapitalschutz	NEIN
Emissionspreis	EUR 1.000,00	Zeichnungsperiode	04/08/2016 bis 12/08/2016 12:00 Uhr, Ortszeit Frankfurt am Main (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
Laufzeit	2 Jahre	Börsennotierung	Freiverkehr Frankfurter Wertpapierbörse
Stichtag	12/08/2016	Erster Börsenhandelstag	19/08/2016
Anfänglicher Kurs	(EUR 193,95) Schlusskurs des Basiswertes am Stichtag	Letzter Börsenhandelstag	20/08/2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen)
Endgültiger Kurs	Schlusskurs des Basiswertes am letzten Bewertungstag		

Referenzstelle	NATIXIS			Kleinste handelbare Einheit	1 Zertifikat (Stücknotiz)		
Letzter Bewertungstag	13/08/2018 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung, in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen)			Anwendbares Recht	Deutsches Recht		
Basispreis:	(EUR 193,95) 100% des Anfänglichen Kurses			Bezugsverhältnis	EUR 1.000,00 geteilt durch den Basispreis		
Bewertungstage (gem. Wertpapierbedingungen); Rückzahlungsschwelle; Rückzahlungsbetrag; Kupon; Kupon-Barriere		Bewertungstag	(möglicher vorzeitiger Rückzahlungstermin)	Rückzahlungsschwelle (a)	(möglicher Rückzahlungsbetrag in EUR)	Kupon-Barriere (a)	Kupon in EUR (b)
	1.	13.02.2017	20.02.2017	90,00%	1.000,00	60,00%	12,50
	2.	14.08.2017	21.08.2017	80,00%	1.000,00	60,00%	12,50
	3.	12.02.2018	19.02.2018	70,00%	1.000,00	60,00%	12,50
	4.	13.08.2018	20.08.2018	60,00%	1.000,00	60,00%	12,50
	(a) Bezogen auf den Anfänglichen Kurs						
	(b) Der Kupon wird dem Anleger gewährt, wenn der Schlusskurs des Basiswertes zum jeweiligen Bewertungstag auf oder über der Kupon-Barriere liegt, ansonsten entfällt die Kuponzahlung. Jedoch erfolgt eine Nachholung der Zahlung des entfallenen Kupons am nächsten Bewertungstag, an dem der Schlusskurs des Basiswertes auf oder über der Kupon-Barriere notiert (MEMORY-Funktion).						

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

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

Bonitäts-/Emittentenrisiko

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit von Natixis Structured Issuance SA und der 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.

Physische Lieferung (falls vorhanden)

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

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, wie auch im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung, 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 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
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 fällt	Volatilität* des Kurses des Basiswertes konstant bleibt	Volatilität* des Kurses des Basiswertes steigt
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 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 EUR 10,00 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 Continental AG Aktie beträgt EUR 190. Der Basispreis beträgt in diesem Szenario EUR 190 und es wird ein Bezugsverhältnis von 5,2631 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)	Rückzahlungs-tag	Rückzahlungsbetrag	Summe aller anfallenden Kuponzahlungen	Bruttobetrag (Rückzahlungsbetrag zzgl. Kuponzahlung)	Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Ausgabeaufschlag und Kosten)
Beispiel 1 (positiv): Basiswert ist nur am letzten Bewertungstag auf oder über der entsprechenden Kupon-Barriere und war bis auf den letzten Bewertungstag unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle	20.08.2018	EUR 1.000,00	EUR 50,00	EUR 1.050,00	EUR 1.040,00
Beispiel 1 (neutral): Basiswert am ersten Bewertungstag auf oder über 90% des Anfänglichen Kurses)	20.02.2017	EUR 1.000,00	EUR 12,50	EUR 1.012,50	EUR 1002,50
Beispiel 3 (negativ): Basiswert war an allen Bewertungstagen unter der jeweiligen Kupon-Barriere und ist am letzten Bewertungstag bei 50,00% des Anfänglichen Kurses	20.08.2018	5 Aktien zzgl. EUR 25 (entspricht EUR 500)	EUR 0,00	EUR 500	EUR 490

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 980 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 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: EUR 15,00 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: Keiner

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.