

Memory Express Zertifikat auf die Aktie der Continental AG 03/2019

Stand: 06.03.2017

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 Zertifikat auf die Aktie der Continental AG 03/19	Emittent (Herausgeber der Schuldverschreibung)	Natixis Structured Issuance SA (Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren)
WKN/ISIN	A1V93T / DE000A1V93T9	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 die Continental AG Aktie (**die Aktie**).

Es hat eine maximale Laufzeit von 2 Jahren, kann jedoch vorzeitig zurückgezahlt werden (s. unten).

Vorausgesetzt, dass die Kuponbarriere an dem jeweiligen Bewertungstag nicht unterschritten ist, zahlt das Zertifikat halbjährlich einen Kupon in Höhe von EUR 12,50 (EUR 25,00 p.a.), abhängig von der Wertentwicklung der Aktie (s. unten). Wenn die Kuponbarriere an dem jeweiligen Bewertungstag unterschritten wurde, fällt die Kuponzahlung aus, kann aber zu einem späteren Zeitpunkt durch die Memory-Funktion (s. unten) nachgeholt werden. Die Kuponzahlungen können bis zum Laufzeitende (in welchem Fall der letzte Kupon Zahlungstag der 08.03.2019 ist), bzw. bis zur vorzeitigen Rückzahlung erfolgen.

Während der Laufzeit:

- **Vorzeitige Rückzahlung und Kuponzahlung:** Das Zertifikat kann vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn die Aktie an einem der halbjährlichen Bewertungstage (Schlusskursbetrachtung) auf oder über ihrer jeweiligen Rückzahlungsschwelle (s. Tabelle unten) liegt (**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 in der Periode fälligen Kupons in Höhe von EUR 12,50 (ggf. zzgl. ausgefallener Kuponzahlungen aus den Vorjahren, siehe auch Memory-Funktion).
- **Keine vorzeitige Rückzahlung, aber Kuponzahlung:** Liegt die Aktie an einem Bewertungstag unter ihrer jeweiligen Rückzahlungsschwelle, aber auf oder über ihrer Kuponbarriere (EUR 115,80), erhält der Anleger den Kupon in Höhe von EUR 12,50 (ggf. zzgl. ausgefallener Kuponzahlungen aus den vorangegangenen Perioden, siehe auch Memory-Funktion). Das Zertifikat läuft dann mindestens bis zum nächsten Bewertungstag weiter.
- **Weder vorzeitige Rückzahlung, noch Kuponzahlung:** Liegt die Aktie an einem Bewertungstag unter ihrer Kuponbarriere, fällt die Kuponzahlung aus. Sie wird jedoch an dem nächsten Bewertungstag nachgeholt, an dem die Aktie auf oder über ihrer Kuponbarriere liegt (**Memory-Funktion**). Bereits gezahlte Kupons werden durch die Memory-Funktion nicht erneut gezahlt. Die Summe aller Kuponzahlungen kann somit maximal EUR 50,00 pro Zertifikat betragen.

Am Laufzeitende:

Wurde das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt, ergeben sich folgende Möglichkeiten:

- Falls der Schlusskurs der Aktie am letzten Bewertungstag (der Endgültige Kurs) auf oder über ihrer Barriere (EUR 115,80) liegt, so erfolgt die Rückzahlung je Zertifikat zum Nennbetrag zuzüglich des Kupons (ggf. zzgl. ausgefallener Kuponzahlungen aus den Vorjahren, siehe auch Memory-Funktion).
- Falls der Endgültige Kurs der Aktie unter ihrer Barriere liegt, so erfolgt die Rückzahlung in Form von Aktien. Die Anzahl der gelieferten Aktien entspricht dem Bezugsverhältnis (5,18135). Das Bezugsverhältnis wird am Stichtag berechnet und entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und dem Anfänglichen Kurs. Bruchteile werden anteilig in bar gezahlt. Es wird kein Kupon gezahlt.

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

Markterwartung:

Das Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Kurs der Aktie an den Bewertungstagen oder am Laufzeitende auf oder über ihrer Barriere bzw. ihrer Kuponbarriere liegt.

2. Produktdaten

Aktie	ISIN	Bloomberg Ticker	Basispreis	Barriere / Kuponbarriere
Continental AG	DE0005439004	CON GY	EUR 193,00	EUR 115,80
Währung des Zertifikates	EUR	Kleinste handelbare Einheit	1 Zertifikat (Stücknotierung)	
Nennbetrag	EUR 1.000,00 pro Zertifikat	Anwendbares Recht	Deutsches Recht	
Emissionspreis	EUR 1.000,00 pro Zertifikat	Ausgabeaufschlag	Keiner	
Kapitalschutz	Nein	Bedingter Kupon	EUR 12,50 (EUR 25,00 p.a.)	
Laufzeit	2 Jahre (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung (Express-Funktion))	Zeichnungsperiode	22.02.2017 08h00 bis 01.03.2017 12h00, Ortszeit Frankfurt am Main (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)	
Stichtag	01.03.2017	Letzter Bewertungstag	01.03.2019 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)	
Anfänglicher Kurs	EUR 193,00	Endgültiger Kurs	Schlusskurs der Aktie am letzten Bewertungstag	
Basispreis	EUR 193,00	Barriere	EUR 115,80	
Kuponbarriere	EUR 115,80	Bezugsverhältnis	5,18135	
Emissionstag	08.03.2017	Rückzahlungstermin (Laufzeitende)	08.03.2019 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)	
Erster Börsenhandelstag	08.03.2017	Letzter Börsenhandelstag	01.03.2019 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)	
Referenzstelle	NATIXIS	Börsennotierung	Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse	

t	Bewertungstag	(möglicher vorzeitiger) Rückzahlungstermin / (möglicher) Kupon Zahlungstag	Rückzahlungsschwelle (bezogen auf den Anfänglichen Kurs)	(möglicher) Rückzahlungsbetrag in EUR
1	01.09.2017	08.09.2017	90,00% (EUR 173,70)	1.000,00
2	01.03.2018	08.03.2018	80,00% (EUR 154,40)	1.000,00
3	03.09.2018	10.09.2018	70,00% (EUR 135,10)	1.000,00

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 Endgültige Kurs der Aktie unter der Barriere (EUR 115,80), erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Endgültige Kurs der Aktie bei null liegt. Der Anleger nimmt nicht an Kurssteigerungen der Aktie teil. Das bedeutet, dass er einen Rückzahlungsbetrag von maximal EUR 1.000,00 je Zertifikat erhält, zuzüglich der bedingten 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.

Physische Lieferung

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

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 Aktie 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 Kurs der Aktie ab, 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):

Der Preis des Zertifikates steigt, wenn...

- ...der Kurs der Aktie steigt
- ...die Bonität von NATIXIS steigt
- ...das allgemeine Zinsniveau fällt
- ...die Volatilität* des Kurses der Aktie fällt
- ...die Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden fällt

Der Preis des Zertifikates bleibt unverändert, wenn...

- ...der Kurs der Aktie konstant bleibt
- ...die Bonität von NATIXIS konstant bleibt
- ...das allgemeine Zinsniveau konstant bleibt
- ...die Volatilität* des Kurses der Aktie konstant bleibt
- ...die Erwartung bzgl. zukünftiger Dividenden konstant bleibt

Der Preis des Zertifikates fällt, wenn...

- ...der Kurs der Aktie fällt
- ...die Bonität von NATIXIS fällt
- ...das Allgemeine Zinsniveau steigt
- ...die Volatilität* des Kurses der Aktie steigt
- ...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 Anfängliche Kurs der Aktie beträgt EUR 193,00. Das Bezugsverhältnis ist 5,18135. Im Falle der physischen Lieferung erfolgt die Berechnung des Barausgleiches (falls vorhanden) auf Basis des Endgültigen Kurses.

Wertentwicklung der Aktie am jeweiligen Bewertungstag (beispielhaft)	Rückzahlungstag	Rückzahlungsbetrag	Kuponzahlung (gesamt)	Bruttobetrag (Rückzahlungsbetrag zzgl. Kuponzahlung)	Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Kosten)
Beispiel 1 (positiv): Am ersten und zweiten Bewertungstag liegt die Aktie unter ihrer Kuponbarriere. Am dritten Bewertungstag liegt die Aktie auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle.	10.09.2018	EUR 1.000,00	EUR 37,50	EUR 1.037,50	EUR 1.025,50
Beispiel 2 (neutral): Am ersten Bewertungstag liegt die Aktie auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle.	08.09.2017	EUR 1.000,00	EUR 12,50	EUR 1.012,50	EUR 1.000,50
Beispiel 3 (negativ):	08.03.2019	5 Aktien zzgl. EUR 17,50 (entspricht EUR	EUR 0,00	EUR 500	EUR 488

Die Aktie war an allen Bewertungstagen unter ihrer Kuponbarriere und liegt am letzten Bewertungstag unter ihrer Barriere von 60% bei 50,00% des Anfänglichen Kurses (EUR 96,50).

500,00)

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 EUR 985 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 10,00 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. 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.