

Fix Kupon Express bezogen auf die Aktie der Swiss Re AG 04/2017 – 04/2020

Stand: 29.3.2017

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	Fix Kupon Express 2,90% p.a. Swiss Re Zertifikat	Emittentin (Herausgeber der Schuldverschreibung)	Natixis Structured Issuance SA (Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren)
WKN/ISIN	A1V93V / DE000A1V93V5	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 Swiss Re AG Aktie als Basiswert (die Aktie).

Es hat eine maximale Laufzeit von 3 Jahren, kann jedoch vorzeitig zurückgezahlt werden (s. unten).

Das Zertifikat zahlt halbjährlich einen fixen Kupon in Höhe von EUR 14,50 (EUR 29,00 p.a.) bis zur gegebenenfalls vorzeitigen Rückzahlung oder bis zum Laufzeitende. In diesem Fall ist der letzte Kupon Zahlungstag der 03.04.2020. Aufgrund der Währungsabsicherung („quanto“) haben Wechselkursveränderungen der nicht in der Emissionswährung (EURO) notierenden Aktie keinen Einfluss auf den Preis. Ausnahme hierzu ist die physische Lieferung am Laufzeitende (siehe unten).

Während der Laufzeit:

- Das Zertifikat kann vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn die Aktie an einem der halbjährlichen Bewertungstage (Schlusskursbetrachtung) auf oder über ihrer jeweiligen Rückzahlungsschwelle (100,00% des Anfänglichen Kurses) 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 zuzüglich des in der Periode fälligen fixen Kupons in Höhe von EUR 14,50.
- Liegt die Aktie an einem Bewertungstag unter ihrer Rückzahlungsschwelle, wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt. Der Anleger erhält auch in diesem Fall den fixen Kupon in Höhe von EUR 14,50. 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 die Aktie ihre Barriere (60,00% des Anfänglichen Kurses) nicht unterschritten hat, so erfolgt die Rückzahlung je Zertifikat zum Nennbetrag.
- Falls am letzten Bewertungstag die Aktie ihre Barriere unterschritten hat, so erfolgt die Rückzahlung in Form von Aktien. Die Anzahl der gelieferten Aktien entspricht dem Bezugsverhältnis.
- Das Bezugsverhältnis wird am letzten Bewertungstag berechnet und entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und dem Anfänglichen Kurs der Aktie, multipliziert mit dem maßgeblichen Umrechnungskurs am letzten Bewertungstag. In diesem Falle ist ab dem letzten Bewertungstag der Wert der zu liefernden Aktien nicht mehr währungsgesichert. Bruchteile werden anteilig in bar gezahlt.

Ansprüche aus den Bestandteilen der Aktie (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 Aktie an den Bewertungstagen auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle oder am Laufzeitende über ihrer Barriere liegt.

2. Produktdaten

	Aktie Swiss Re AG	ISIN CH0126881561	Bloomberg Ticker SREN VX	Basispreis CHF 89,15	Barriere CHF 53,49	Bezugsverhältnis ••,••••
Währung des Zertifikates	EUR		Kleinste handelbare Einheit	EUR 1.000,00 (entspricht einem Zertifikat (Prozentnotierung))		
Nennbetrag	EUR 1.000,00		Anwendbares Recht	Deutsches Recht		
Emissionspreis	100% des Nennbetrages (EUR 1.000,00) pro Zertifikat		Ausgabeaufschlag	Nein		
Kapitalschutz	Nein		Kupon	2,90% p.a. (EUR 29,00)		
Laufzeit	3 Jahre (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung (EXPRESS-Funktion))		Zeichnungsperiode	04.04.2017 08h00 bis 04.04.2017 16h00, Ortszeit Frankfurt am Main (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)		
Stichtag	27.03.2017		Letzter Bewertungstag	27.03.2020 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)		
Anfänglicher Kurs	CHF 89,15 (Schlusskurs der Aktie am Stichtag)		Endgültiger Kurs	Schlusskurs der Aktie am letzten Bewertungstag		
Basispreis			Barriere	60,00% des Anfänglichen Kurses		
Emissionstag	07.04.2017		Rückzahlungstermin (Laufzeitende)	03.04.2020 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)		
Erster Börsenhandelstag	07.04.2017		Letzter Börsenhandelstag	27.03.2020 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung)		
Referenzstelle	NATIXIS		Börsennotierung	Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse		
t	Bewertungstag	(möglicher vorzeitiger) Rückzahlungstermin/ Kupon Zahlungstag		Rückzahlungsschwelle (a)	(möglicher) Rückzahlungsbetrag in EUR	Kupon in EUR (b)
1	27.09.2017	04.10.2017		100,00%	1.000,00	14,50
2	27.03.2018	05.04.2018		100,00%	1.000,00	14,50

3	27.09.2018	04.10.2018	100,00%	1.000,00	14,50
4	27.03.2019	03.04.2019	100,00%	1.000,00	14,50
5	27.09.2019	04.10.2019	100,00%	1.000,00	14,50
6	27.03.2020	03.04.2020	60,00%	1.000,00	14,50

(a) Bezogen auf den Anfänglichen Kurs

(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 Endgültige Kurs der Aktie unter der Barriere, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Endgültige Kurs der Aktie bei null liegt. Der Anleger erhält in diesem Fall trotzdem die Zahlung der Kupons. 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 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.

Physische Lieferung

Mögliche Kurs- oder Währungsverluste 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, 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 angenommene Anfängliche Kurs der Aktie beträgt CHF 89,13 (entspricht, bei einem angenommenen Umrechnungskurs von 0,932 CHF/EUR, EUR 83,07). Es wird ein Bezugsverhältnis von 11,2196 angenommen. 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): Die Aktie liegt erst am dritten Bewertungstag auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle.	04.10.2018	EUR 1.000,00	EUR 43,50	EUR 1.043,50	EUR 1.031,50
Beispiel 2 (neutral): Am ersten Bewertungstag liegt die Aktie auf oder über ihrer Rückzahlungsschwelle.	04.10.2017	EUR 1.000,00	EUR 14,50	EUR 1.014,50	EUR 1.002,50

Beispiel 3 (negativ):

Es gab keine vorzeitige Rückzahlung. Die Aktie war an allen Bewertungstagen unter der jeweiligen Rückzahlungsschwelle und liegt am letzten Bewertungstag unter ihrer Barriere bei 55,00% des Anfänglichen Kurses (CHF 49,02 (entspricht, bei einem gleichbleibenden Umrechnungskurs von 0,932 CHF/EUR, 45,69 EUR)).

03.04.2020

11 Aktien zzgl. EUR

10,78 (entspricht EUR 550,00)

EUR 87,00

EUR 637,00

EUR 625,00

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 97,90 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: 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.