

Certificati ***Turbo Note***

Ottobre 2019



I certificati "Turbo Note" sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata e capitale non protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO: Prima della sottoscrizione leggere il prospetto base, le condizioni definitive e il KID disponibili al sito <https://equityderivatives.natixis.com>.

DESCRIZIONE DELLO STRUMENTO

I **Certificati “Turbo Note”** rappresentano un’innovativa soluzione di investimento grazie alla quale è possibile partecipare all’andamento di un Portafoglio diversificato di ETF (exchange-traded fund).

All’inizio del periodo di investimento, vengono definiti 3 diversi Portafogli di ETF: Portafoglio 1, Portafoglio 2 e Portafoglio 3. I componenti all’interno di ciascun Portafoglio sono gli stessi, variano invece i pesi associati ai singoli ETF.

Rimborso a scadenza: a scadenza viene individuato, tra i tre, il Portafoglio che ha fatto registrare la performance migliore i.e. ossia il Portafoglio con la performance numericamente più alta («Portafoglio BestOf»). A scadenza, l’investitore partecipa linearmente alla performance del Portafoglio BestOf al netto dello strike iniziale pari a 109.13%.

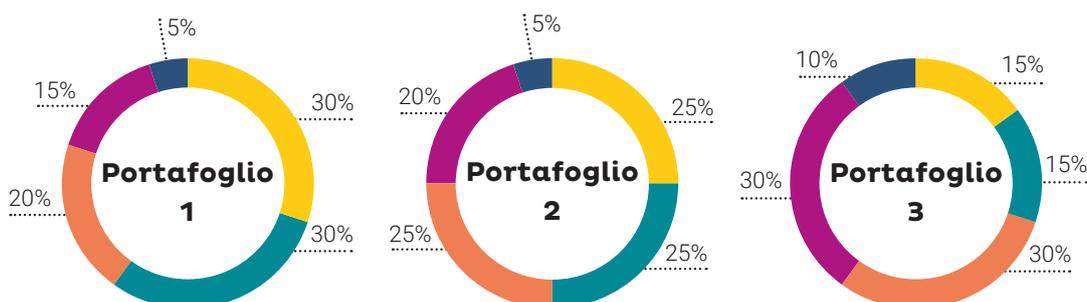
I certificati saranno emessi da **Natixis Structured Issuance**, veicolo di emissione garantito incondizionatamente e irrevocabilmente da **Natixis** (rating Standard & Poor’s: A+ / Moody’s: A1 / Fitch: A+).

Durata dei certificati	4 anni
Codice ISIN	IT0006745605
Distributore	Banca Consulia S.p.A.
Periodo di distribuzione	dal 7 ottobre 2019 al 18 ottobre 2019

GLI ETF CHE COMPONGONO I PORTAFOGLI SONO I SEGUENTI

- **SPDR S&P 500 ETF Trust (Codice ISIN: US78462F1030):** è un ETF quotato negli Stati Uniti e replica l'indice S&P 500.
- **iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (Codice ISIN: DE0005933956):** è un ETF quotato in Germania e replica l'indice EURO STOXX 50.
- **iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (Codice ISIN: US4642872422):** è un ETF quotato negli Stati Uniti con l'obiettivo di replicare un indice di obbligazioni corporate investment grade (i.e. di rating elevato e comunque superiore alla tripla B).
- **iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (Codice ISIN: US4642874329):** è un ETF quotato negli Stati Uniti con l'obiettivo di replicare un indice di titoli governativi americani con una scadenza residua superiore a 20 anni.
- **SPDR GOLD TRUST (Codice ISIN: US78463V1070):** è un ETF quotato negli Stati Uniti che cerca di replicare l'andamento dell'oro.

Vengono identificati 3 Portafogli: i componenti dei Portafogli sono gli stessi, cambiano invece i pesi associati a ciascun ETF. Di seguito vengono riportati i pesi degli ETF all'interno dei 3 Portafogli:



ETF	Codice ISIN	Portafoglio 1	Portafoglio 2	Portafoglio 3
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	30%	25%	15%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	DE0005933956	30%	25%	15%
iShares iBoxx \$ Investment Grade	US4642872422	20%	25%	30%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	US4642874329	15%	20%	30%
SPDR Gold Shares	US78463V1070	5%	5%	10%

RIMBORSO A SCADENZA

SCENARIO FAVOREVOLE

Ipotizziamo che a scadenza si verifichi il seguente scenario favorevole all'investitore. La seguente tabella riporta la performance di ciascun ETF e la performance per ciascun Portafoglio:

	Prezzo Iniziale	Prezzo Finale	Performance ETF (=Prezzo Finale / Prezzo Iniziale)	Pesi Portafoglio 1	Pesi Portafoglio 2	Pesi Portafoglio 3	Portafoglio 1 (Calcolo Performance Ponderate)	Portafoglio 2 (Calcolo Performance Ponderate)	Portafoglio 3 (Calcolo Performance Ponderate)
SPDR S&P 500 ETF Trust	301	575	191%	30%	25%	15%	191% x 30% = 57.31%	47.76%	28.65%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	35	63	180%	30%	25%	15%	180% x 30% = 54.00%	45.00%	27.00%
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	120	161	134%	20%	25%	30%	134% x 20% = 26.83%	33.54%	40.25%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	139	150	108%	15%	20%	30%	108% x 15% = 16.19%	21.58%	32.37%
SPDR Gold Shares	140	165	118%	5%	5%	10%	118% x 5% = 5.89%	5.89%	11.79%
							160.22%	154%	140%

In questo esempio, il Portafoglio 1 è quello che registra la migliore performance, pari a **160.22%**; quindi è il **Portafoglio BestOf**. Il valore di rimborso dei certificati dipende dalla performance del **Portafoglio BestOf** (160.22%), al netto dello strike iniziale di 109.13% i.e. quindi un profitto pari a **51.09%** = 160.22%-109.13%. Il valore di rimborso dei certificati è quindi pari a **151.09%** = 100% + 51.09% (considerata una denominazione di 1,000€ per certificato, ciascun certificato sarà rimborsato a 1,510.9 €).

SCENARIO SFAVOREVOLE

Ipotizziamo che a scadenza si verifichi il seguente scenario sfavorevole all'investitore. La seguente tabella riporta la performance di ciascun ETF e la performance per ciascun Portafoglio:

	Prezzo Iniziale	Prezzo Finale	Performance ETF (=Prezzo Finale / Prezzo Iniziale)	Pesi Portafoglio 1	Pesi Portafoglio 2	Pesi Portafoglio 3	Portafoglio 1 (Calcolo Performance Ponderate)	Portafoglio 2 (Calcolo Performance Ponderate)	Portafoglio 3 (Calcolo Performance Ponderate)
SPDR S&P 500 ETF Trust	301	220	73%	30%	25%	15%	21.93%	18.27%	73% x 15% = 10.96%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	35	27	77%	30%	25%	15%	23.14%	19.29%	77% x 15% = 11.57%
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	120	118	98%	20%	25%	30%	19.67%	24.58%	98% x 30% = 29.50%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	139	150	101%	15%	20%	30%	15.11%	20.14%	101% x 30% = 30.22%
SPDR Gold Shares	140	151	108%	5%	5%	10%	5.39%	5.39%	108% x 10% = 10.79%
							85%	88%	93.04%

In questo esempio, il Portafoglio 3 è quello che registra la migliore performance, pari a **93.04%**; quindi è il **Portafoglio BestOf**. Il valore di rimborso dei certificati dipende dalla performance del Portafoglio BestOf (93.04%), al netto dello strike iniziale di 109.13% i.e. quindi una perdita pari a **16.09%** = 93.04%-109.13%. Il valore di rimborso dei certificati è quindi pari a **83.91%** = 100%-16.09% (considerata una denominazione di 1,000€ per certificato, ciascun certificato sarà rimborsato a 839.1 €).

Disclaimer: Gli importi e scenari riportati sono puramente indicativi, forniti soltanto a scopo esemplificativo e non esaustivo e non sono in alcun modo indicativi dei possibili scenari futuri. I certificati possono comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito.

EMITENTE	Natixis Structured Issuance, veicolo di emissione garantito incondizionatamente e irrevocabilmente da Natixis (rating Standard & Poor's: A+ / Moody's: A1 / Fitch: A+).
DATA DI EMISSIONE	24 ottobre 2019
IMPORTO NOMINALE	EUR 1,000
PREZZO EMISSIONE	EUR 1,000
DATA DI VALUTAZIONE INIZIALE	24 ottobre 2019
DATA DI VALUTAZIONE FINALE	24 ottobre 2023
RIMBORSO A SCADENZA	<p>L'importo di rimborso sarà corrisposto come indicato di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se la Performance Finale del Sottostante (cfr. definizione di Performance Finale del Sottostante riportata di seguito) è superiore o uguale a 0%, sarà corrisposto l'Importo Nominale aumentato di un ammontare pari all'Importo Nominale moltiplicato per la Performance Finale del Sottostante. • Altrimenti, sarà corrisposto un ammontare pari all'Importo Nominale ridotto di un ammontare pari all'Importo Nominale moltiplicato per il valore assoluto della Performance Finale del Sottostante. L'ammontare corrisposto in tale caso sarà inferiore all'Importo Nominale e potrete incorrere in una perdita, totale o parziale, del capitale investito.
PORTAFOGLIO 1	<ul style="list-style-type: none"> • SPDR Gold Shares (ISIN: US78463V1070) con peso 5% • SPDR S&P 500 ETF Trust (ISIN: US78462F1030) con peso 30% • iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (ISIN: DE0005933956) con peso 30% • iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (US4642872422) con peso 20% • iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (US4642874329) con peso 15%
PORTAFOGLIO 2	<ul style="list-style-type: none"> • SPDR Gold Shares (ISIN: US78463V1070) con peso 5% • SPDR S&P 500 ETF Trust (ISIN: US78462F1030) con peso 25% • iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (ISIN: DE0005933956) con peso 25% • iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (US4642872422) con peso 25% • iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (US4642874329) con peso 20%
PORTAFOGLIO 3	<ul style="list-style-type: none"> • SPDR Gold Shares (ISIN: US78463V1070) con peso 10% • SPDR S&P 500 ETF Trust (ISIN: US78462F1030) con peso 15% • iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (ISIN: DE0005933956) con peso 15% • iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (US4642872422) con peso 30% • iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (US4642874329) con peso 30%
PERFORMANCE DEL PORTAFOGLIO	Per ciascun Portafoglio, la somma del Valore di Chiusura di ciascun Titolo in tale portafoglio ad ogni data, diviso il suo Valore Iniziale, moltiplicato per il suo peso in tale Portafoglio.
PERFORMANCE FINALE DEL SOTTOSTANTE	La performance del Portafoglio con la performance numericamente più alta alla Data di Valutazione Finale, diminuita di un importo pari a 109.13%.
VALORE INIZIALE	Per un Titolo, il Valore di Chiusura del Titolo alla Data di Valutazione Iniziale.
VALORE DI CHIUSURA	Per un Titolo, il valore del Sottostante alla chiusura delle negoziazioni del mercato di riferimento in un qualsiasi giorno di mercato aperto.

FATTORI DI RISCHIO

Rischio di perdita del capitale

In caso di vendita dei certificati prima della scadenza, il prezzo potrà essere inferiore al prezzo di sottoscrizione. L'investitore si assume un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito non misurabile a priori. Inoltre, il valore di rimborso dei certificati a scadenza potrà essere inferiore al valore nominale e dipende dall'andamento dei sottostanti. Nello scenario peggiore, la perdita del capitale sarà totale.

Rischio legato ai sottostanti

il meccanismo di rimborso è legato all'andamento di titoli ETF che costituiscono i Portafogli sottostanti. Acquistando i certificati l'investitore acquista e vende implicitamente opzioni sui sottostanti. L'importo corrisposto alla scadenza dipende anche dal valore delle opzioni. In assenza di altri fattori di rischio e prima della liquidazione dei certificati, una riduzione del valore delle opzioni dovuta ad una variazione del valore dei sottostanti può comportare una riduzione del prezzo dei certificati.

Rischio di tasso

Prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse su un orizzonte temporale uguale alla scadenza residua dei certificati, provocherà una riduzione del loro valore.

Rischio emittente

Acquistando i certificati l'investitore è esposto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante, che diventino insolventi o falliscano. Il rating indicato per Natixis è quello in vigore al momento della realizzazione di questa brochure. Questo rating può essere rivisto in ogni momento e non costituisce garanzia di solvibilità dell'Emittente e del Garante. Questo non costituisce e non costituirà in alcun modo un elemento per la sottoscrizione dei certificati.

Rischio di liquidità

L'Emittente farà domanda d'ammissione a negoziazione dei certificati "Turbo Note" sul mercato EuroTLX. Method Investment & Advisory Ltd, in qualità di Specialist, si impegna a garantire la liquidità sul mercato EuroTLX. I prezzi dello strumento sono reperibili sul sito internet www.eurotlx.com. In presenza di eventi straordinari può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare gli investimenti o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

PROSPETTO INFORMATIVO

Prima dell'acquisto leggere attentamente il prospetto di base approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 24 Aprile 2019 per i certificati "Turbo Note", come di volta in volta integrato e supplementato, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) dei Titoli, che sono disponibili sul sito <https://equityderivatives.natixis.com/>, ponendo particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale dei Titoli, nonché ad ogni altra informazione che possa essere rilevante ai fini della corretta comprensione delle caratteristiche dei Titoli. I Titoli non sono un investimento adatto a tutti gli investitori e comportano un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove i Titoli siano acquistati o venduti prima della scadenza, il rendimento potrà variare considerevolmente. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.

AVVERTENZE

Documento trasmesso a CONSOB (Commissione Nazionale per la Società e la Borsa). Il presente Messaggio pubblicitario è preparato sotto la sola responsabilità di Natixis, che commercializza i titoli di debito.

Questo documento costituisce una presentazione commerciale di carattere puramente informativo. Non costituisce offerta, sollecitazione, raccomandazione o consulenza all'investimento per l'acquisto o la vendita o la sottoscrizione dei certificati "Turbo Note" (i "Titoli").

L'informativa completa relativa ai titoli di debito, inclusi i relativi fattori di rischio, è disponibile tramite consultazione del Prospetto di Base (Base Prospectus) e delle Condizioni Definitive.

Questo documento è distribuito ad un pubblico indistinto. Di conseguenza, i titoli di debito in questione non tengono conto di alcun obiettivo di investimento, situazione finanziaria o bisogno specifico di un particolare investitore. In caso di sottoscrizione, l'investitore deve prima consultare il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive dei certificati "Turbo Note", in modo da essere completamente al corrente dei rischi connessi. L'investimento deve essere fatto tenendo in considerazione gli obiettivi di investimento, l'orizzonte di investimento, esperienza e abilità di far fronte ai rischi associati alla transazione. L'investitore è invitato, a consultare il proprio consulente legale, fiscale, finanziario, contabile e altri professionisti competenti per assicurarsi che i titoli di debito rispondano ai suoi bisogni alla luce della sua situazione finanziaria, legale, fiscale o contabile.

Si richiama l'attenzione dell'investitore al fatto che la sottoscrizione dei titoli di debito possa essere interdetta da alcune normative nazionali ad individui o paesi soggetti a queste normative.

È QUINDI VOSTRA RESPONSABILITÀ ASSICURAVI DI ESSERE AUTORIZZATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI DI DEBITO.

Si specifica che nessuna "US person", così come definita dal "Regulation S", può possedere direttamente o indirettamente i titoli qui descritti, e di conseguenza i titoli vengono offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti che non siano di nazionalità americana (US nationals) sulla base del "Regulation S".

Le simulazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono il risultato di analisi di Natixis in un determinato momento e non anticipano i risultati futuri. Si ricorda che la performance passata non è un indicatore attendibile delle performance future e non è costante nel tempo. Tutti i dati contenuti nel documento non tengono conto della tassazione applicabile, dell'inflazione e/o dei costi relativi all'investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento, inclusa l'eventuale descrizione di vantaggi e svantaggi, è svolta senza considerazione del processo di investimento scelto ed in particolare dei costi che possono essere associati a tale processo di investimento e avere un impatto sull'economicità generale della transazione per l'investitore.

Questa brochure descrive esclusivamente le caratteristiche tecniche e finanziarie dei titoli di debito. Questo documento è predisposto per la distribuzione in un contesto di offerta pubblica in Italia. Il Distributore da un lato, l'Emittente e il Garante dall'altro, sono entità legali indipendenti. Natixis o le sue sussidiarie e filiali, collaboratori e clienti possono avere un interesse o essere in possesso o acquisire informazioni su ciascun prodotto, strumento finanziario, indice o mercato menzionato in questo documento e questo può creare un conflitto di interesse potenziale o reale. Questo può far riferimento ad attività quali il possesso, trading o market making o la prestazione di servizi finanziari o di consulenza su ciascun prodotto, strumento finanziario, indice o mercato menzionato in questo documento.

Questo documento non è stato redatto secondo le disposizioni regolamentari sull'indipendenza delle analisi finanziarie. Natixis non è soggetta ad divieti sul trading degli strumenti interessati prima dell'emissione della comunicazione. Il Prospetto Base relativo al programma di emissione degli strumenti finanziari è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 24 aprile 2019. Il Prospetto Base e le Condizioni Definitive di questi strumenti finanziari datate 3 ottobre 2019 sono disponibili sul sito <https://equityderivatives.natixis.com/it/products/>

Le informazioni contenute in questo documento non saranno aggiornate successivamente alla data di inizio del periodo di commercializzazione. Inoltre, la trasmissione del presente documento non comporta in alcun modo obbligo di aggiornamento delle informazioni ivi contenute per nessuna delle parti. Questo documento non può essere distribuito direttamente o indirettamente a cittadini o residenti degli Stati Uniti. Natixis è approvata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR") in Francia come Banca - fornitore di servizi finanziari. Natixis è regolata da AMF per l'esercizio dei servizi di investimenti per cui è autorizzata. Natixis è soggetta a supervisione della Banca Centrale Europea ("BCE").

LONDON

Cannon Bridge House
25 Dowgate Hill
London EC4R 2YA, UK

PARIS

47, Quai d'Austerlitz
75013 Paris
France

NEW YORK

1251 Avenue of the Americas
New York, NY 10020
USA

MADRID

Calle Serrano 90
Planta 5, Madrid
28006, Spain

FRANKFURT

Im Trutz Frankfurt 55
60322 Frankfurt
Germany

MILAN

Via Borgogna, 8
20122 Milano
Italy

MOSCOW

Tsvetnoi boulevard, bld 2
Entrance C - 4th floor
127051 Moscow, Russia

DUBAI

DIFC Gate Village # 8
Level 5, P.O. Box 506694
Dubai, U.A.E.

HONG KONG

ICC Level 72
1 Austin Road West
Kowloon, Hong Kong

TOKYO

Ark Hills South Tower 8/F
1-4-5 Roppongi
Minato-ku, Tokyo 106-0032

SINGAPORE

5 Shenton Way
#22-01 UIC Building
068808 Singapore



 **NATIXIS**
BEYOND BANKING

Equity Solutions

Via Borgogna, 8
20122 Milano, Italy

www.natixis.com

