

# PHOENIX PARTICIPATION 2016



## UNE SOLUTION GESTION PRIVÉE

### TITRE DE CRÉANCE COMPLEXE DE DROIT FRANÇAIS PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL EN COURS DE VIE ET À L'ÉCHÉANCE

Le produit émis par Natixis Structured Issuance SA, véhicule d'émission au Luxembourg, offrant une garantie de formule donnée par Natixis SA (Moody's : A2 / Fitch : A / Standard & Poor's : A au 18 janvier 2016), est soumis au risque de défaut de l'Émetteur et du Garant.

- **Phoenix Participation 2016 est un produit de placement risqué alternatif à un investissement dynamique de type actions.**
- Durée d'investissement conseillée : 10 ans en l'absence de remboursement automatique anticipé. Le souscripteur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si le produit est revendu avant la date d'échéance ou avant une date de remboursement anticipé, selon les cas.
- Période de commercialisation : du 29 janvier 2016 au 31 mars 2016
- Code ISIN : FR0013102225
- Éligibilité : contrats d'assurance-vie ou contrats de capitalisation en unités de compte et comptes-titres. La présente brochure décrit les caractéristiques de **Phoenix Participation 2016** et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation dans le cadre desquels ce produit est proposé. L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques distinctes.

# En quelques mots

Avec **Phoenix Participation 2016**, l'investisseur s'expose au marché actions français. Le montant de remboursement du produit est conditionné à l'absence de défaut de l'Émetteur et du Garant et à l'évolution de l'indice CAC® Large 60 Equal Weight Excess Return. Cet indice est calculé dans l'ensemble de la brochure dividendes réinvestis, diminué d'un montant forfaitaire de 5 % par an.

- Pour un investissement dans **Phoenix Participation 2016**, l'investisseur est exposé pour une durée de **1 an à 10 ans aux marchés actions français**. La valeur du support s'apprécie selon l'évolution de l'indice **CAC® Large 60 Equal Weight Excess Return (« CAC® Large 60 EWER »)**, indice représentatif du marché action français. Cet indice est calculé dividendes réinvestis nets diminué d'un montant forfaitaire de 5 %.
- Un versement de coupon potentiel de 7,25 % au titre de l'année si à une Date d'Observation Annuelle entre l'année 1 et l'année 4 le niveau de l'indice est supérieur ou égal à 80 % de son Niveau Initial.
- Un remboursement automatique anticipé, si à une Date d'Observation Annuelle, le niveau de l'indice est supérieur ou égal à 100 % de son Niveau Initial.
- À l'échéance des 10 ans, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été activé, l'investisseur reçoit :
  - ✓ **L'intégralité du Capital Initial plus une prime égale à 100 % de la performance finale de l'Indice**, si à la Date d'Observation Finale, le niveau de clôture de l'Indice est supérieur ou égal à son Niveau Initial.
  - ✓ **L'intégralité du Capital Initial**, si à la Date d'Observation Finale, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à son Niveau Initial mais supérieur ou égal à 60 % de son Niveau Initial.
  - ✓ **Le valeur finale de l'Indice**, si à la Date d'Observation Finale, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à 60 % de son Niveau Initial. Dans ce scénario, **l'investisseur subit une perte en capital** (perte pouvant être partielle ou totale).

Les termes « Capital » ou « Capital Initial » utilisés dans cette brochure désignent la valeur nominale du support **PHOENIX PARTICIPATION 2016**, soit 1 000 euros. Les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance vie, de capitalisation ou de compte titres, et/ou fiscalité et prélèvement sociaux applicables. Le produit est soumis au risque de défaut de l'Émetteur et son Garant. Dans cette brochure, les calculs sont effectués pour un investissement de 1 000 euros le 31 mars 2016 jusqu'à la Date d'Échéance (le 14 avril 2026) ou, selon le cas, de Remboursement Automatique Anticipé. En cas d'achat après le 31 mars 2016 et/ou de vente du titre avant son échéance effective (et/ou en cas d'arbitrage ou de rachat pour les contrats d'assurance-vie/capitalisation, ou de dénouement par décès pour les contrats d'assurance-vie), le Taux de Rendement Annuel peut être supérieur ou inférieur au Taux de Rendement Annuel indiqué dans la présente brochure. De plus, l'investisseur peut subir une perte en capital.

Les titres de créance **PHOENIX PARTICIPATION 2016** peuvent être proposés comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie et/ou de capitalisation. La présente brochure décrit les caractéristiques du support **PHOENIX PARTICIPATION 2016** et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation dans le cadre desquels ce produit est proposé. L'assureur ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, et l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part sont des entités juridiques distinctes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.

# Avantages/Inconvénients

## Avantages

- **Un coupon de 7,25 % au titre de l'année**, si de l'année 1 à l'année 4, à une Date d'Observation Annuelle, le niveau de clôture de l'Indice est supérieur ou égal à 80 % de son Niveau Initial.
- L'investisseur bénéficie d'une possibilité de **remboursement automatique anticipé** de l'année 1 à 4, si à une Date d'Observation Annuelle, le niveau de l'indice est supérieur ou égal à 100 % de son Niveau Initial.
- L'obtention d'un **coupon égal à 100 % de la performance finale de l'Indice**, si à la Date d'Observation Finale, le niveau de clôture de l'Indice est supérieur ou égal à son Niveau Initial.
- **Un remboursement du capital initial à l'échéance**, si à la Date d'Observation Finale, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à son Niveau Initial mais supérieur ou égal à 60 % de son Niveau Initial.

## Inconvénients

- **Phoenix Participation 2016 présente un risque de perte du capital initialement investi** (perte partielle ou totale selon les conditions) **en cours de vie** (en cas de sortie prématurée à l'initiative de l'investisseur, le prix de sortie dépendra des paramètres de marché du jour) **ou à l'échéance** (en cas de baisse de l'Indice à la Date d'Observation Finale (baisse supérieure à 40 %), si au terme de la 10<sup>ème</sup> année le niveau de clôture de l'Indice est inférieur à 60 % de son Niveau Initial). Une faible variation de l'Indice CAC® Large 60 EWER autour du seuil de -40 % à la Date d'Observation Finale peut faire fortement varier la valeur de remboursement de **Phoenix Participation 2016**.
- **L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement** qui peut varier de 1 à 4 ans (en cas de remboursement anticipé), ou se prolonger jusqu'à l'échéance des 10 ans si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a pas été activé.
- **De l'année 1 à 4, le gain maximum est limité à un coupon de 7,25 % au titre de l'année**. En cas de stagnation ou de hausse annuelle de l'Indice, l'investisseur ne pourra pas bénéficier de cette performance supplémentaire. **De l'année 5 à 9**, il n'existe pas de mécanisme de remboursement automatique anticipé.
- L'investisseur est exposé à un **éventuel défaut** (qui induit un risque de non remboursement) ou à une **dégradation de la qualité de crédit** (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) **de l'Émetteur et du Garant**.
- **L'indice CAC® Large 60 EWER est équipondéré et calculé, dividendes réinvestis, net d'un montant forfaitaire de 5 % par an**.

# Profil de risque

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteurs de Risques » du Prospectus. Ces risques sont notamment :

- **Risque de perte en capital** : en cas de sortie avant l'échéance, le prix de rachat du support pourra être inférieur à son prix de souscription. Le client prend donc un risque de perte en capital non mesurable a priori. En outre, le remboursement de chaque titre de créance à maturité peut être inférieur à sa Valeur Nominale, la valeur de remboursement dépendant de la performance finale de l'Indice CAC® Large 60 EWER. Dans le pire des scénarii, la perte en capital peut être totale.
- **Risque lié au sous-jacent** : le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'Indice CAC® Large 60 EWER.
- **Risque lié aux marchés de taux** : avant l'échéance, une hausse des taux d'intérêt sur un horizon égal à la durée de vie restante du support provoquera une baisse de sa valeur.
- **Risque de contrepartie** : le client est exposé au risque de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant. La notation de Natixis est celle en vigueur à la date d'ouverture de la période de souscription. Cette notation peut être révisée à tout moment et n'est pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant. Elle ne représente en rien et ne saurait constituer un argument de souscription au produit.
- **Risque de liquidité** : certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent avoir un effet défavorable sur la liquidité du titre de créance, voire rendre le titre de créance totalement illiquide.

# Mécanisme de remboursement

- **Un objectif de coupon de 7,25 % au titre de l'année**

De l'année 1 à 4, si à une Date d'Observation Annuelle (31 mars 2017, 03 avril 2018, 1er avril 2019, 31 mars 2020) le niveau de l'indice est supérieur ou égal à 80 % de son Niveau Initial, l'investisseur reçoit :

- **Un coupon de 7,25 % au titre de l'année**

- **Un remboursement automatique anticipé possible de l'année 1 à 4**

Des années 1 à 4, si le niveau de clôture de l'Indice à une Date d'Observation Annuelle est supérieur ou égal à son Niveau Initial (constaté le 31 mars 2016) alors un mécanisme de remboursement anticipé est automatiquement activé.

L'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> à une Date de Remboursement Automatique Anticipé (18 avril 2017, 17 avril 2018, 15 avril 2019, 14 avril 2020) :

- **Le capital initialement investi**
- **plus un coupon de 7,25 % au titre de l'année**

Sinon, le produit continue.

- **À l'échéance, un remboursement du capital initial jusqu'à -40%**

À la Date d'Observation Finale (le 31 mars 2026), si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a pas été précédemment activé, on observe le niveau de clôture de l'Indice depuis la Date de Détermination Initiale (le 31 mars 2016).

**Si le niveau de clôture de l'Indice est supérieur ou égal à son Niveau Initial**

L'investisseur reçoit<sup>(1)</sup>, le 14 avril 2026 :

- **Le capital initialement investi**
- **plus 100% de la performance finale de l'Indice**

**Si le niveau de clôture de l'Indice est supérieur ou égal à 60 % de son Niveau Initial mais strictement inférieur à son Niveau Initial**

L'investisseur reçoit<sup>(1)</sup>, le 14 avril 2026 :

- **Le capital initialement investi**

**Sinon, si le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à 60 % de son Niveau Initial**

L'investisseur reçoit<sup>(1)</sup>, le 14 avril 2026 :

- **Le capital initialement investi diminué de la performance finale de l'Indice**

**Dans ce scénario, l'investisseur subit une perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse de l'Indice. Cette perte en capital peut être partielle ou totale.**

<sup>(1)</sup> Hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou au compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables).



# Illustrations

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs. L'ensemble des données est présenté hors fiscalité et/ou frais liés au cadre d'investissement.

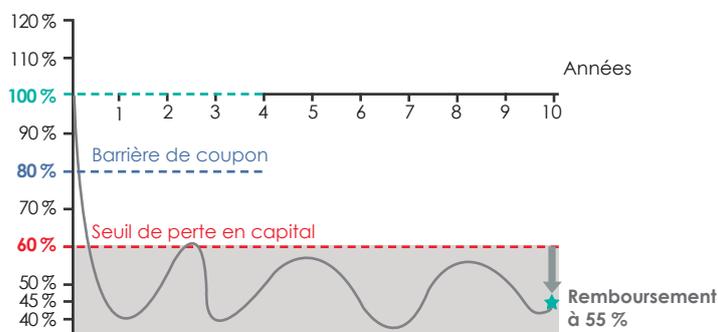
— Performance de l'indice CAC® Large 60 EWER      ★ Remboursement      ↓ Effet de plafonnement du gain  
 - - - Seuil de perte en capital (60 %)      - - - Barrière de coupon (80 %)      - - - Barrière de rappel automatique anticipé (100 %)

## Scénario Pessimiste : perte en capital à l'échéance

- De l'année 1 à 4, à chaque Date d'Observation Annuelle, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à 80 % de son Niveau Initial. **Phoenix Participation 2016** n'est pas remboursé par anticipation et l'investisseur ne perçoit pas de coupon.
- À l'échéance des 10 ans, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à 60 % de son Niveau Initial. Aucun coupon n'est distribué, et le capital initial est impacté par la performance négative de l'Indice. L'investisseur subit une perte en capital de 45 %.

**Remboursement final : 55 %**

**TRA<sup>(1)</sup> : -5,78 %**

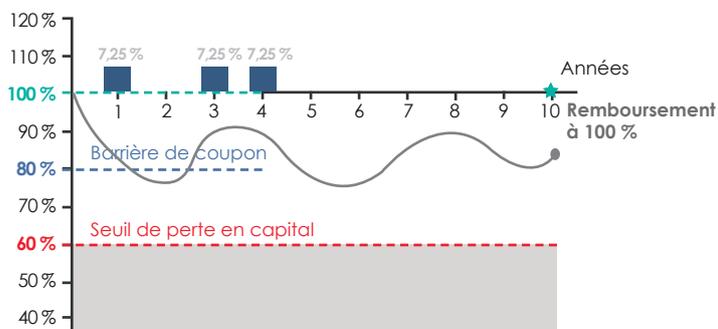


## Scénario Médian : baisse modérée de l'Indice à l'échéance

- De l'année 1 à 4, à chaque Date d'Observation Annuelle, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à son Niveau Initial. **Phoenix Participation 2016** n'est pas remboursé par anticipation.
- En année 1, 3 et 4 le niveau de clôture de l'Indice n'a pas baissé de plus de 20 % par rapport à son Niveau Initial : l'investisseur reçoit chacune de ces années un coupon de 7,25 %.
- À l'échéance des 10 ans, le niveau de clôture de l'Indice est supérieur à 60 % de son Niveau Initial mais inférieur à son Niveau Initial. L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial.

**Remboursement final : 100 %**

**TRA<sup>(1)</sup> : 2,30 %**

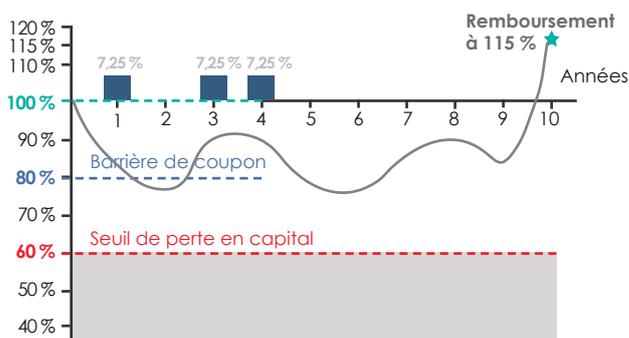


## Scénario Optimiste 1 : hausse de l'Indice à l'échéance

- De l'année 1 à 4, à chaque Date d'Observation Annuelle, le niveau de clôture de l'Indice est strictement inférieur à son Niveau Initial. **Phoenix Participation 2016** n'est pas remboursé par anticipation.
- En année 1, 3 et 4 le niveau de clôture de l'Indice n'a pas baissé de plus de 20 % par rapport à son Niveau Initial : l'investisseur reçoit chacune de ces années un coupon de 7,25 %.
- À l'échéance des 10 ans, le niveau de clôture de l'Indice est supérieur de 15 % par rapport à son Niveau Initial. L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial, majoré d'un coupon égal à 100 % de la performance finale de l'Indice soit une prime de 15 % (15 % = 15 % x 100 %).

**Remboursement final : 115 %**

**TRA<sup>(1)</sup> : 3,65 %**

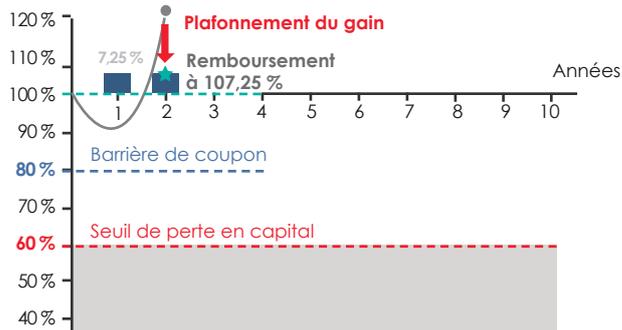


## Scénario Optimiste 2 : mise en évidence du plafonnement des gains

- À la deuxième Date d'Observation Annuelle, le niveau de clôture de l'Indice est supérieur à son Niveau Initial. **Phoenix Participation 2016** est remboursé par anticipation et l'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial majoré d'un coupon de 7,25 %. Dans ce scénario, l'investisseur ne profite pas pleinement de la hausse de l'Indice (effet de plafonnement du gain).

**Remboursement final : 107,25 %**

**TRA<sup>(1)</sup> : 7,07 %**



<sup>(1)</sup> Dans l'ensemble des scénarii présentés ci-dessus, TRA désigne le Taux de Rendement Actuariel (hors commission de souscription ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance vie, de capitalisation ou au compte-titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables).

# Présentation de l'indice

L'indice CAC® Large 60 EWER (Equal Weight Excess Return) est un indice sponsorisé par Euronext, lancé le 24 avril 2015, qui recouvre les 60 plus grandes valeurs cotées à la Bourse de Paris. Sa composition est revue à une fréquence trimestrielle (cf. composition actuelle ci-dessous).

Il s'agit de la réunion du CAC 40® et des 20 valeurs qui sont dans l'antichambre pour y figurer (CAC Next 20®). Ces 60 valeurs sont équipondérées, ce qui signifie que chacune d'entre elles représente un poids identique dans le calcul de l'indice, sans déformation liée à la capitalisation boursière. L'indice est calculé de la façon suivante : en ajoutant tous les dividendes nets (versés par l'indice au fil de l'eau tout le long de la vie du produit) puis en soustrayant 5 % par an. En comparaison, le montant des dividendes payés sur la période présentée ci-dessous s'élève à 3,61 %.

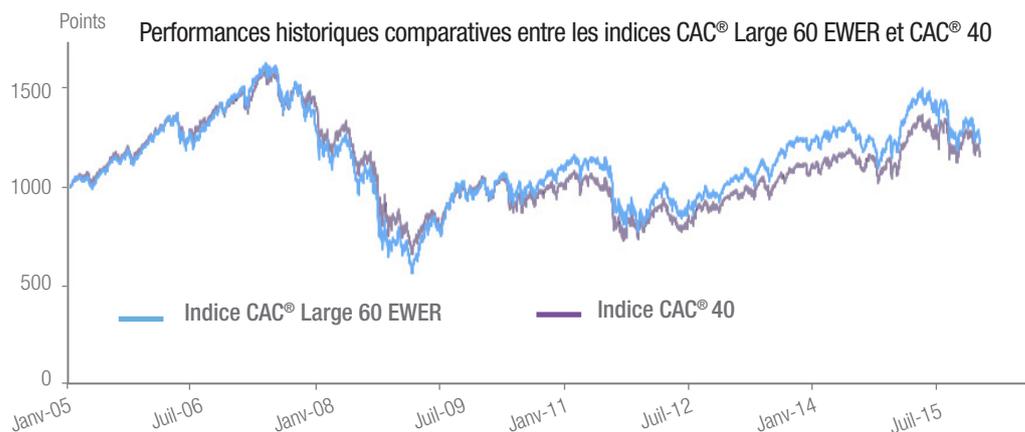
L'indice CAC® Large 60 EWER est accessible entre autres sur le site d'Euronext ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)), ainsi que sur différents sites d'informations financières (ticker Bloomberg : CLEWE Index; code ISIN : FR0012663334).

## ÉVOLUTION DE L'INDICE CAC® LARGE 60 EWER (BASE 1000)

L'indice CAC® Large 60 EWER a été lancé le 24 avril 2015 à un niveau de 2 051,12 points. Toutes les données précédant cette date sont le résultat de simulations historiques systématiques visant à reproduire le comportement qu'aurait eu l'indice s'il avait été lancé dans le passé.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes ne sont pas garanties, bien qu'elles aient été obtenues auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Natixis n'assume pas de responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

**Les données relatives aux performances passées et/ou simulations de performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour les données historiques de marché.**



Performances comparatives (au 06/01/2016) :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Indice CAC® Large 60 EWER	4,40 %	31,86 %	22,22 %	12,61 %
Indice CAC® 40	7,70 %	32,63 %	26,12 %	5,22 %

Source : Bloomberg, Natixis (pour la période 2005-2008) au 03 décembre 2015.

### VALEURS PRÉSENTES DANS LE CAC 40

- ACCOR
- AIR LIQUIDE
- AIRBUS GROUP
- ALCATEL-LUCENT
- ALSTOM
- ARCELORMITTAL
- AXA
- BNP PARIBAS
- BOUYGUES
- CAP GEMINI
- CARREFOUR
- CIE DE SAINT-GOBAIN
- CREDIT AGRICOLE
- DANONE
- ENGIE
- ESSILOR INTL
- KERING
- KLEPIERRE
- L'ORÉAL
- LAFARGEHOLCIM
- LEGRAND
- LVMH
- MICHELIN
- ORANGE
- PERNOD-RICARD
- PEUGEOT
- PUBLICIS GROUPE
- RENAULT
- SAFRAN
- SANOFI
- SCHNEIDER ELECTRIC
- SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
- SOLVAY
- TECHNIP
- TOTAL
- UNIBAIL-RODAMCO
- VALEO
- VEOLIA ENVIRONNEMENT
- VINCI
- VIVENDI

### VALEURS PRÉSENTES DANS LE CAC NEXT 20

- ARKEMA
- ATOS
- BUREAU VERITAS
- CASINO GUICHARD PERRACHON
- DASSAULT SYSTEMES
- EDENRED
- EDF
- GEMALTO NV
- GROUPE EUROTUNNEL
- HERMÈS INTERNATIONAL
- ILIAD
- INGENICO GROUP
- NATIXIS
- SCOR
- SES
- SODEXO
- STMICROELECTRONICS
- SUEZ ENVIRONNEMENT
- THALES
- ZODIAC AÉROSPACE

# Caractéristiques principales

Instrument financier	Titre de créance de droit français présentant un risque de perte en capital
Émetteur	Natixis Structured Issuance SA (les engagements financiers de l'émetteur bénéficient de la garantie inconditionnelle et irrévocable de Natixis SA)
Garant	Natixis SA (Moody's : A2 / Fitch : A / S&P : A au 18 janvier 2016)
Devise	Euro (€)
Période de commercialisation	Du 29 janvier 2016 (9h00) au 31 mars 2016 (17h00)
Code ISIN	FR0013102225
Montant Nominal	30 000 000 €
Valeur nominale	1000 €
Durée d'investissement conseillée	10 ans maximum
Sous-jacent	Indice CAC® Large 60 EWER (code Bloomberg : CLEWE index), calculé en intégrant les dividendes réinvestis diminué d'un montant forfaitaire de 5%
Prix d'Émission	100% de la Valeur Nominale
Date de Détermination Initiale	31 mars 2016
Date d'Émission	29 janvier 2016
Dates d'Observation Annuelle	31 mars 2017, 03 avril 2018, 1 <sup>er</sup> avril 2019, 31 mars 2020
Dates de Remboursement Automatique Anticipé	18 avril 2017, 17 avril 2018, 15 avril 2019, 14 avril 2020 (Sous réserve de survenance de l'événement décrit en pages 2 et 4)
Date d'Observation Finale	31 mars 2026
Date d'Échéance	14 avril 2026, en l'absence de remboursement anticipé
Niveau Initial	Cours de clôture de l'Indice le 31 mars 2016
Marché secondaire	Natixis fournira un marché secondaire chaque jour de cotation du sous-jacent. Natixis s'engage à racheter quotidiennement aux porteurs les titres dans des conditions normales de marché à leur valeur de marché. Fourchette de liquidité : Le cours d'achat ne sera pas supérieur de 1 % au cours de vente.
Périodicité et Publication de la valorisation	Quotidienne, et si ce jour n'est pas un Jour de Bourse, le Jour de Bourse Prévus suivant. La valorisation est publiée tous les jours et est à la disposition du public en permanence sur une page publique du site dédié à Equity Markets ( <a href="http://www.equitysolutions.natixis.com">www.equitysolutions.natixis.com</a> )
Double valorisation	Une double valorisation est établie par Pricing Partners (ci-après la « Société ») sur fréquence bi-mensuelle (tous les 15 jours). Cette Société est un organisme indépendant distinct et non lié financièrement à une entité du groupe Natixis.
Liquidité	Quotidienne
Agent de calcul	CACEIS Bank Luxembourg
Règlement/Livraison	Euroclear France
Place de cotation des Instruments Financiers	Bourse de Luxembourg
Commissions de distribution	Natixis paiera au distributeur une commission annuelle maximum égale à 0,70 % TTC du montant des Titres effectivement placés.
Cadre de distribution	Contrats d'assurance vie ou de capitalisation, compte-titres

