



- MARKETINGMATERIAL -

Asien Anleihe 07/15 – 07/22

DIE ASIEN ANLEIHE 07/15 – 07/22 BIETET EINE INTERESSANTE ANLAGEMÖGLICHKEIT MIT DER CHANCE AUF EINE ATTRAKTIVE RENDITE DURCH DIE UNBESCHRÄNKTE PARTIZIPATION (KEIN CAP) AM NXS OPTIMUM ASIA INDEX.

- Die **Asien Anleihe 07/15 – 07/22** (die „Anleihe“) bietet dem Anleger bei Rückzahlung am Laufzeitende zum 07/07/2022 einen 90-prozentigen Kapitalschutz des Nennbetrages verbunden mit einer 100-prozentigen Beteiligung an der positiven Wertentwicklung des **NXS OPTIMUM Asia Index**.
- Teilnahme an den wirtschaftlichen Chancen der aufstrebenden Volkswirtschaften Singapur, Taiwan, Japan, Süd-Korea, Hong Kong und Australien.
- Ein intelligenter Indexmechanismus: optimale Allokation durch eine gezielte Titelauswahl, risiko-optimierende Gewichtung (das „Minimum-Varianz-Prinzip“) sowie eine Schwankungskontrolle (die „Schwankungskontrolle“) zur Steuerung von Kursschwankungen (Volatilität).
- Einfaches und transparentes Auszahlungsprofil.
- Hohe Bonitätsbewertung des Garantiegebers NATIXIS: Moody's A2 / S&P A / Fitch A.

EQUITY MARKETS

Asien Anleihe

07/15 – 07/22

VORWORT

Asien hat sich in den letzten Jahren mit hoher Geschwindigkeit von einer Schwellenregion zu einer der am schnellsten wachsenden Volkswirtschaften der Welt entwickelt. Das nachhaltige Wachstum der Region ist dabei zunehmend selbsttragend und bietet langfristig orientierten Anlegern außerordentliche Chancen.

Eine verbesserte Wirtschaftspolitik, gesündere Staatshaushalte und die zunehmende Deregulierung rücken diese Volkswirtschaften in den Fokus von Ökonomen und Anlegern. Mit der Entstehung einer gesellschaftlichen Mittelklasse und einer neuen Generation wohlhabender Konsumenten könnte die asiatische Region zu einem Megatrend des kommenden Jahrzehnts avancieren.

2/8

Die wichtigsten Herausforderungen bestehen laut führender Anlagestrategen in der nachhaltigen Liberalisierung der Kapitalmärkte, einer Stärkung internationaler Wettbewerbsfähigkeit durch den Abbau von Subventionen, und einer dauerhaften Abkehr der Exportabhängigkeit durch konsumbasiertes Wachstum.

Für Investoren stellt sich die Frage, wie sie an den enormen Wachstumschancen der asiatischen Volkswirtschaften teilhaben, und gleichzeitig eine effiziente Allokation investierter Beträge sicherstellen können. Für einen erfolgreichen Kapitalzuwachs kommt es künftig mehr denn je auf die Wahl der richtigen Aktien und einer fortwährenden Überprüfung des Risikos an. Vor diesem Hintergrund wurde die **Asien Anleihe 07/15 – 07/22** konzipiert, die es Anlegern ermöglicht, eine 100-prozentige Partizipation am künftigen Wachstumspotenzial Asiens zu erzielen, und gleichzeitig von einem 90-prozentigen Kapitalschutz des Nennbetrags bei Rückzahlung am Laufzeitende zu profitieren.





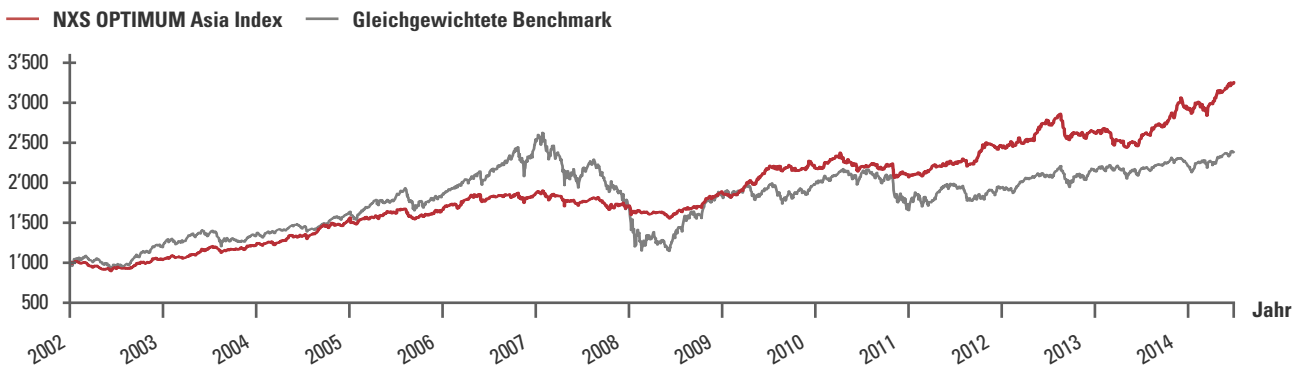
ANLEIHE MIT PERFORMANCEMOTOR

ATTRAKTIVE RENDITEMÖGLICHKEIT MIT KAPITALSCHUTZ

Die siebenjährige Anleihe auf den Asien Index ist eine Kombination aus einer Sicherheits- und einer Ertragskomponente: der 90-prozentige Kapitalschutz des Nennbetrags der Anleihe zum Laufzeitende und der **NXS OPTIMUM Asia Index**.

DER PERFORMANCEMOTOR: DER NXS OPTIMUM ASIA INDEX (DER "ASIEN INDEX")

Der Asien Index ist ein von NATIXIS in Euro berechneter Kurs-Index. Das Anlageziel des Asien Index ist die Abbildung asiatischer Aktienmärkte durch selektive Titelauswahl und einer risikominimierenden Gewichtung (der „Optimum Prozess“). Der Asien Index wendet eine zusätzliche Schwankungskontrolle an, durch die eine dynamische Umschichtung in einen Geldmarktindex („Geldmarkt-Anlage“) erfolgen kann.



Quelle: NATIXIS, Bloomberg zum 31/03/2015

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Der Backtest (Basis zum 02/10/2002) stellt somit keinen zuverlässigen Indikator für die Entwicklung des am 27/04/2015 aufgelegten Asien Index dar.

Der Indexstand des Asien Index ist maßgeblich für den Ertrag der Anleihe. Der Asien Index baut auf verschiedenen Mechanismen auf, die zum Erreichen der Anlageziele führen sollen:

| | | |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | | |
| Singapur 5 Aktien | Taiwan 1 Aktien | Japan 2 Aktien |
| | | |
| Süd-Korea 0 Aktien | Hong Kong 10 Aktien | Australien 12 Aktien |

Die regionale Diversität: Das Aktienuniversum wurde geographisch in 6 regionale Märkte unterteilt: Singapur, Taiwan, Japan, Süd-Korea, Hong Kong und Australien. Um die regionalen Märkte abzudecken und die einzelnen Komponenten des Index zu bestimmen, stehen folgende Sub-Indizes zur Verfügung:

- **Singapur:** MSCI Singapore Cash Index (Bloomberg Code: SIMSCI Index)
- **Taiwan:** MSCI Taiwan Index (Bloomberg Code: TAMSCI Index)
- **Japan:** Nikkei 225 Index (Bloomberg Code: NKY Index)
- **Süd-Korea:** KOSPI 200 Index (Bloomberg Code: KOSPI2 Index)
- **Hong Kong:** Hang Seng Index (Bloomberg Code: HSI Index)
- **Australien:** S&P ASX 200 Index (Bloomberg Code: AS51 Index)

Stand zum 27/04/2015

DER OPTIMUM PROZESS

01. Titel- auswahl

Die Titelauswahl: Der Asien Index bezieht sich auf einen Korb von 30 Aktien, dessen jährliche Zusammenstellung aus einem breiten Anlageuniversum erfolgt. Zu jährlichen Stichtagen wird die Auswahl der 30 Aktien überprüft. Die Titelauswahl bestimmt sich hierbei anhand der folgenden Kriterien:

- **Marktkapitalisierung größer 1,5 Milliarden Euro eines jeden Einzeltitels;**
- **Durchschnittliche tägliche Liquidität größer 15 Millionen Euro über die letzten 6 Monate eines jeden Einzeltitels.**

Markt- kapitalisierung

Filtern nach den größten Unternehmen, in jedem Fall größer als

1,5Mrd. €
Marktkapitalisierung

Liquidität

Ein im Durchschnitt täglich gehandeltes Volumen von minimal

15 Mio. €
über die letzten
6 Monate

Volatilität

Die Aktien mit der geringsten Volatilität aus den 6 regionalen Märkten:



02. Neu- gewichtung

**OPTIMUM
Auswahl**

30
Aktien

02. Neu- gewichtung

Die Gewichtung: Vierteljährlich wird die Gewichtung des Aktienkorbes überprüft und nach folgenden Kriterien angepasst:

- **Das Investment in eine Region kann eine Gewichtung von 40% nicht überschreiten;**
- **Das Investment in eine einzelne Aktie kann eine Gewichtung von 10% nicht überschreiten;**
- **Die Zusammenstellung des Korbes erfolgt nach einem risikominimierenden Gewichtungsansatz („Minimum Varianz Prinzip“).**

Das Minimum Varianz Prinzip: Der Asien Index strebt eine optimale Allokation der im Korb befindlichen Aktien an, um eine risikominimierende Gewichtung der Aktien innerhalb des Korbes zu erreichen. Im Vergleich zu klassischen Marktindizes, die üblicherweise eine Gewichtung nach der Marktkapitalisierung der Einzeltitel vornehmen, führt das Minimum Varianz Prinzip des Asien Index zu einer breiteren Risikodiversifikation. Dabei wird mittels einer jährlichen Einzeltitelselektion und vierteljährlichen Neugewichtung der Aktien ein im Vergleich zum Markt optimiertes Rendite-Risiko-Profil für den Investor angestrebt, welches insbesondere Kursschwankungen des Aktienkorbes reduzieren soll.

Jährlich

Zusammenstellung der OPTIMUM Auswahl von

30
Aktien

Vierteljährlich

Die Gewichtung der 30 Aktien wird optimiert, um eine niedrige Marktschwankung zu ermöglichen

10%

Begrenzung des Gewichts der Einzelaktienpositionen

40%

Begrenzung des Gewichts je Land

03. Schwankungs- kontrolle

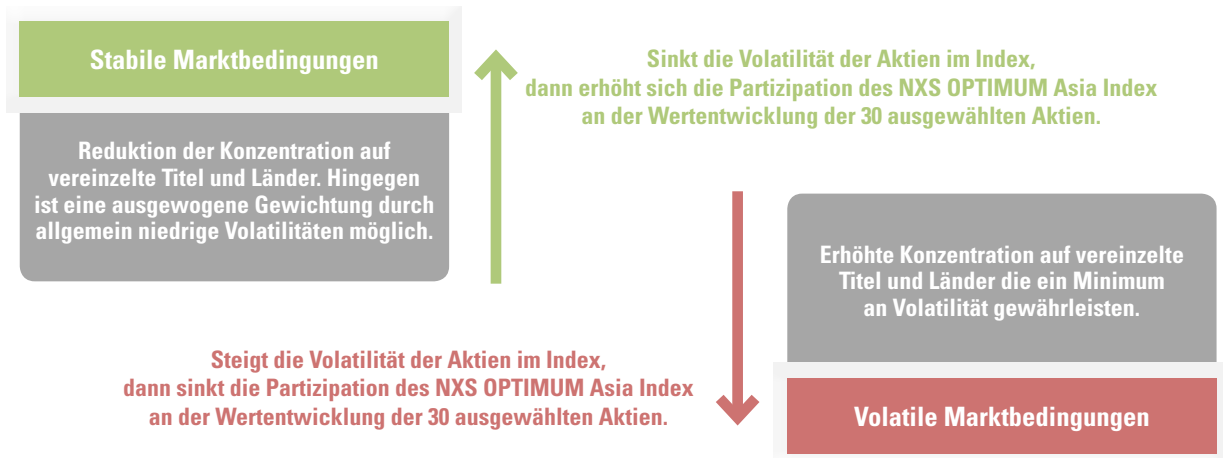
Täglich

Die Schwankungskontrolle reduziert die maximale Volatilität des Index auf

10%

03. Schwankungs- kontrolle

Die Schwankungskontrolle: Die Schwankungskontrolle bestimmt den Investitionsgrad in den Korb von 30 Aktien. Dabei wird unter Berücksichtigung der historischen Marktschwankung (Volatilität) zwischen dem Aktieninvestment und einer risikofreien Geldmarkt-Anlage („EONIA Capitalization Index 7 Day“; Bloomberg Code: EONCAPL7 Index) zugeordnet. Der Asien Index bildet dabei nicht zwingend den Wert des Aktienkorbes ab. Vielmehr unterliegt die Teilnahme des Asien Index an der Wertentwicklung des Aktienkorbes einer täglichen Schwankungskontrolle. Diese Kontrolle soll es ermöglichen, auf Basis historischer Daten die optimale Asien Index Wertentwicklung in der Zukunft zu erzielen. Bei der Berechnung des Asien Index wird täglich die Partizipation am Aktienkorb festgelegt. Diese Partizipation beträgt zwischen 0 und 100% und ist abhängig von der historischen Schwankung des Asien Index Standes. Bei einer Teilnahme von 100% nimmt der Asien Index an der Entwicklung des Aktienkorbes 1:1 teil. Reduziert sich die Partizipation, so vermindert sich der Grad, an dem der Asien Index die Entwicklung des Aktienkorbes nachvollzieht, entsprechend. Soweit die Teilnahme auf Null fällt, wird der Asien Index weder eine positive noch eine negative Entwicklung der Korbbestandteile nachvollziehen. Ab einer historischen Schwankung des Asien Index von 10% und mehr wird die Partizipation am Aktienkorb entsprechend reduziert. Zur Ermittlung der historischen Volatilität wird die annualisierte 30-Tages Schwankung der jeweils letzten dreißig Geschäftstage vor dem Berechnungstag verwendet. Hierbei wird an jedem dieser Geschäftstage die 30-Tages Schwankung von diesem Geschäftstag ausgehend für die 30 zurückliegenden Geschäftstage bestimmt. Bei der Berechnung des Asien Index wird eine synthetische Dividende von 2,5% zugrunde gelegt.



So einfach geht es – Renditechancen und Kapitalschutz der Asien Anleihe 07/15 – 07/22

Die **Asien Anleihe 07/15 – 07/22** beinhaltet einen Schutzmechanismus und ermöglicht zusätzlich die Teilhabe an attraktiven Renditen des asiatischen Aktienuniversums. Verläuft die Wertentwicklung des Asien Index während der Laufzeit positiv, so partizipiert der Kunde zu 100% an dieser positiven Performance. Sollte der Asien Index am Ende der Laufzeit negativ im Vergleich zu seinem Startwert stehen, so partizipiert der Käufer lediglich bis zu 10% an dieser negativen Performance. Das bedeutet, die Anleihe wird zum Ende der Laufzeit zu mindestens 90% des Nennbetrags pro Anleihe zurückgezahlt.

Beispielhafte Betrachtungen⁽¹⁾:

- **Steigende Märkte:** Notiert der Asien Index am Laufzeitende über dem festgelegten Basiswertkurs, so erhalten Sie EUR 1.000 je Anteil zuzüglich der prozentualen Wertentwicklung am Rückzahlungstag.
- **Leichte Kursverluste am Laufzeitende:** Notiert der Asien Index am Laufzeitende unterhalb des festgelegten Basiswertkurses, aber oberhalb 90% des Basiswertkurses, so erhalten Sie EUR 1.000 je Anteil abzüglich der prozentualen negativen Wertentwicklung am Rückzahlungstag.
- **Fallende Märkte:** Notiert der Asien Index am Laufzeitende auf oder unter 90% des festgelegten Basiswertkurses, so erhalten Sie eine Rückzahlung in Höhe von EUR 900 je Anteil.

(1) ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags und Kosten.



DER EMITTENT

Der Emittent Natixis Structured Issuance SA ist eine 100%-prozentige Tochter der NATIXIS, dem Investmentbank-Arm der französischen Volksbanken (Banques Populaires) und Sparkassen (Caisses d'Épargne). Mit über 20.000 Mitarbeitern ist NATIXIS in den Bereichen Corporate und Investmentbanking, Investmentlösungen und Versicherung sowie finanzielle Dienstleistungen tätig. NATIXIS gehört der BPCE Gruppe, der zweitgrößten Bankengruppe Frankreichs, verteilt auf die beiden Netzwerke der Volksbanken und Sparkassen.

Die BPCE Gruppe wurde im Juli 2009 gegründet. Sie bildet ein genossenschaftlich organisiertes Bankennetzwerk, das mit 108.000 Mitarbeitern ca. 36 Millionen Kunden in über 8000 Bankfilialen betreut.

Inhaber der BPCE Gruppe sind die über 8,9 Millionen genossenschaftlichen Anteilseigner.

CHANCE-RISIKO PROFIL

IHRE CHANCEN

- 90-prozentiger Kapitalschutz des Nennbetrags der Anleihe bei Rückzahlung am Laufzeitende.
- Zugang zu den 6 wichtigsten asiatischen Märkten in einem Produkt.
- Intelligenter Indexmechanismus sorgt für ein optimales Risiko-Rendite Profil.
- 100% positive Partizipation am Asien Index ohne Deckelung nach oben.

IHRE RISIKEN

- Verlustmöglichkeit von bis zu 10 Prozent des eingesetzten Nominalbetrages (vor Abzug des Ausgabeaufschlags und etwaiger Kosten).
- Bei vorzeitigem Verkauf ist ein Verlust von mehr als 10 Prozent des investierten Kapitals (vor Abzug des Ausgabeaufschlags und etwaiger Kosten) möglich.
- Die Rückzahlung der Anleihe ist von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten und des Garantiegebers abhängig. Die Anleihe unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.
- Anleger tragen das Risiko, dass der Wert dieser Anleihe während der Laufzeit insbesondere durch marktpreisbestimmende Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

DIE ECKDATEN

| | |
|--------------------------------|--|
| Name | Asien Anleihe 07/15 – 07/22 |
| WKN / ISIN | A1V93A / DE000A1V93A9 |
| Produktart | Indexzertifikat (Kapitalschutz 90%) |
| Laufzeit | 7 Jahre |
| Basiswert | NXS OPTIMUM Asia Index |
| Währung des Basiswertes | EUR (€) |
| Emissionsvolumen | bis zu 50.000.000 EUR |
| Emittent | Natixis Structured Issuance SA |
| Garantiegeber | NATIXIS S.A. (Moody's A2 / S&P A / Fitch A, stand 21/04/2015) 30, avenue Pierre Mendès, 75013 Paris, Frankreich |
| Nennbetrag | 1.000 EUR |
| Ausgabepreis | 100% |
| Ausgabeaufschlag | 5% (50 EUR) |
| Zeichnungsfrist | 27/04/2015 bis 25/06/2015 16:00 Uhr, Ortszeit Frankfurt (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung) |
| Stichtag | 26/06/2015 |
| Valuta | 07/07/2015 |
| Bewertungstag | 27/06/2022 |
| Ordentliche Fälligkeit | 07/07/2022 |
| Börsennotierung | Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse, Baden-Württembergische Wertpapierbörse Stuttgart |
| Vertriebszulassung | Deutschland und Österreich |
| Anwendbares Recht | Deutsches Recht |



NATIXIS

47, quai d'Austerlitz
75648 Paris cedex 13

www.natixis.com

www.equitysolutions.natixis.com



Dieses Dokument ist eine Marketing Präsentation und dient lediglich zu Diskussions- und Informationszwecken. Es ist höchst vertraulich und das Eigentum der NATIXIS und darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung der NATIXIS nicht an irgendeine andere Person als dem ursprünglichen Adressaten weitergeleitet werden. Diese Präsentation wird jedem Empfänger nur zu Informationszwecken übermittelt und stellt keine persönliche Empfehlung dar. Sie ist zur allgemeinen Verbreitung an beliebige Empfänger gedacht und die Produkte und Dienstleistungen, die hierin beschrieben werden, gehen nicht auf ein spezifisches Anlageziel, die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Empfängers ein. Daher darf sie nicht als eine Beratung, ein Angebot oder eine Verpflichtung der NATIXIS verstanden werden, eine Transaktion gemäß den in dieser Präsentation aufgeführten bzw. gemäß anderen Bedingungen abzuschließen. Jegliche Garantie, Finanzierung, jeglicher Zinssatz oder Währungsswap, jegliche Risikoübernahme und allgemeiner, jegliche Verpflichtung, die in diesem Dokument genannt wird, bedarf, unter anderem, einer formalen Genehmigung der NATIXIS gemäß den geltenden internen Vorschriften. NATIXIS hat die in dieser Präsentation gegebenen Informationen weder verifiziert noch darüber eine unabhängige Analyse durchgeführt. Dementsprechend wird gegenüber dem Empfänger dieser Präsentation weder ausdrücklich noch implizit eine Feststellung, eine Garantie oder eine Verpflichtung in Bezug auf die Korrektheit oder die Vollständigkeit dieser Präsentation bzw. über die Angemessenheit der Annahmen, die in dieser Präsentation enthalten sind, getroffen bzw. übernommen. Die Informationen berücksichtigen weder spezielle Steuerregelungen noch Buchführungsmethoden, die auf Kunden oder potentielle Kunden der NATIXIS Anwendung finden. Deshalb darf die NATIXIS nicht für gegebenenfalls vorhandene Differenzen zwischen ihren Bewertungen und denen, die von Seiten Dritter durchgeführt werden, verantwortlich gemacht werden, da diese Unterschiede durch die Anwendung und Berücksichtigung unterschiedlicher Buchführungsmethoden, Steuerregeln oder Bewertungsmodelle entstehen können. Preise und Margen sind nur indikativ und können sich jederzeit, abhängig von den jeweils aktuellen Marktverhältnissen, ändern. Historische und simulierte Wertentwicklungen sind keine Garantie für entsprechende zukünftige Wertentwicklungen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können Analyseergebnisse von quantitativen Modellen beinhalten, die mögliche zukünftige Ereignisse wiedergeben, die eintreten oder aber auch nicht eintreten können; diese Informationen stellen keine vollständige Analyse aller wesentlichen Faktoren dieses Produktes dar. Informationen können von der NATIXIS ohne Ankündigung geändert oder zurückgezogen werden. Allgemeiner ausgedrückt: Weder die NATIXIS noch eines der Konzernunternehmen, der assoziierten Unternehmen oder der aufsichtführenden Personen oder irgendeiner der jeweiligen Direktoren, leitenden Angestellten, Geschäftsmitinhaber, Angestellten, Agenten, Repräsentanten oder Berater übernehmen Verantwortung für die Informationen bzw. die Charakteristika dieser Informationen. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen seit dem dieser Präsentation zu entnehmenden Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung, aktualisiert worden sind und die Verteilung dieser Präsentation stellt keine Verpflichtung dar, diese Informationen zu irgendeinem Zeitpunkt nach ihrem Erscheinen aktualisieren zu müssen. NATIXIS kann nicht für mögliche Verluste oder jedwede Entscheidung verantwortlich gemacht werden, die auf der Basis von Informationen, die hierin enthalten sind, getroffen wurden; die NATIXIS gewährt hierdurch keine Beratung (insbesondere keine Anlageberatung). Für den Fall, dass Sie interne oder externe Beratung, die Sie als notwendig oder für wünschenswert betrachten, benötigen sollten, kontaktieren Sie Ihren Finanz-, Rechts- oder Steuerberater oder jeden anderen Spezialisten. Dieser wird sicherstellen, dass die Transaktion in Übereinstimmung mit Ihren Zielsetzungen und Vorgaben steht sowie eine unabhängige Einschätzung der Transaktion, ihres Nutzens und über deren Risikofaktoren abgeben. NATIXIS ist von der EZB reguliert. NATIXIS ist von der Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) als Bank – Investment Dienstleister zugelassen und untersteht deren Aufsicht. NATIXIS Zweigniederlassung Deutschland unterliegt im Rahmen der Niederlassungsfreiheit hinsichtlich ihrer Geschäftstätigkeit in Deutschland der eingeschränkten Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die Weitergabe und Verteilung dieses Dokumentes erfolgt unter der Verantwortung der NATIXIS Zweigniederlassung Deutschland. NATIXIS ist von der Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) zugelassen und von der Bank von Spanien und der CNMV reguliert, um im Rahmen der Niederlassungsfreiheit ihre Geschäftstätigkeit in Spanien auszuüben. NATIXIS ist von der Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) zugelassen und von der Bank von Italien und der Commissione Nazionale per la Società di Borsa (CONSOB) reguliert, um im Rahmen der Niederlassungsfreiheit ihre Geschäftstätigkeit in Italien auszuüben. Dieses Dokument darf nicht in den USA oder an US Bürger oder in Kanada, Australien, Irland, Südafrika, Japan verteilt werden.