



- MARKETING MATERIAL -
Stand: 18. September 2015

Die Deutschland Anleihe 11/15 – 11/22

Die Deutschland Anleihe 11/15 – 11/22 kombiniert eine interessante Anlagemöglichkeit in Aktien mit einem 90-prozentigen Kapitalschutz am Laufzeitende.

- › Laufzeit 7 Jahre
- › Keine Gewinnbegrenzung bei entsprechend positiver Entwicklung des Basiswertes
- › Kapitalschutz von 90% am Laufzeitende
- › Teilnahme an den wirtschaftlichen Chancen der „Wirtschaftslokomotive“ Deutschland
- › Vorteile eines Höchststands-Auszahlungsprofils (Profitieren von steigenden Aktienkursen während der Laufzeit)
- › Ein intelligenter Indexmechanismus: optimale Allokation durch gezielte Titelauswahl, risiko-optimierende Gewichtung sowie eine Schwankungskontrolle zur Steuerung von Kursschwankungen
- › Hohe Bonitätsbewertung des Garantiegebers NATIXIS: Moody's A2 / S&P A / Fitch A

EQUITY MARKETS

Vorwort

Deutschland zeigt sich auch in Krisenjahren als einer der solidesten und verlässlichsten Wirtschaftspartner der Eurozone. Wachstum und Innovationskraft zeichnen den Exportweltmeister Bundesrepublik Deutschland aus. Besonders mittel- bis langfristig können Investoren von dieser Kontinuität profitieren.

Die anhaltende Niedrigzinspolitik der Europäischen Zentralbank, ausgezeichnete Arbeitsmarktzahlen und ein ausgeglichener Bundeshaushalt mit Überschüssen wie auch die sehr gute Vernetzung innerhalb der europäischen Union konsolidieren das Interesse von Ökonomen und Anlegern an der deutschen Volkswirtschaft.

Doch durch das niedrige Zinsumfeld und die größer werdenden Schwankungen des Marktes stehen Investoren schwierigen Herausforderungen gegenüber. Um erfolgreich zu sein, bedarf es der richtigen Auswahl an Aktien, deren effizienter Allokation, sowie des richtigen Timings. Das Risiko muss fortwährend überprüft und auf Marktveränderungen muss eingegangen werden. Vor diesem Hintergrund wurde die **Deutschland Anleihe 11/15-11/22** konzipiert, die es Anlegern ermöglicht, eine 90- bis 100-prozentige Partizipation am künftigen Wachstumspotenzial Deutschlands zu erzielen, und gleichzeitig von einem 90-prozentigen Kapitalschutz des Nennbetrags bei Rückzahlung am Laufzeitende zu profitieren. Zusätzlich profitiert der Anleger von einer Höchststandssicherung, die eine positive Marktentwicklung auch während der Laufzeit an den Beobachtungstagen speichert und garantiert.



› Anleihe mit Zugkraft

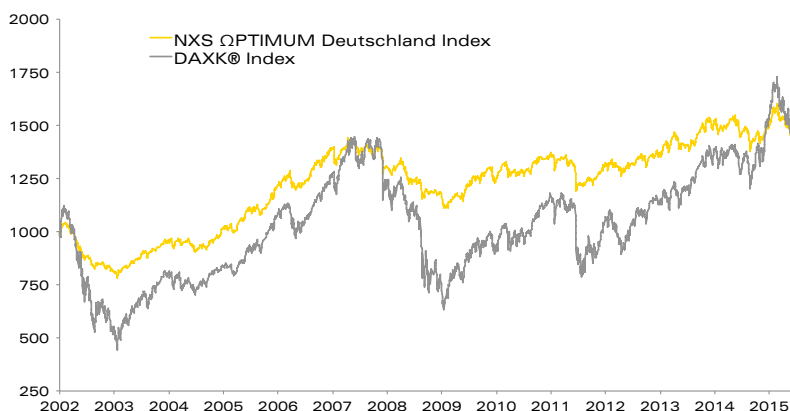
2 / 8

Attraktive Renditemöglichkeit mit Kapitalschutz

Die siebenjährige Anleihe auf den NXS Optimum Germany Index ist eine Kombination aus einer Sicherheits- und einer Ertragskomponente: der Anleger erhält einen 90-prozentigen Kapitalschutz des Nennbetrags der Anleihe zum Laufzeitende und ist außerdem an der Wertentwicklung des NXS Optimum Germany Index beteiligt.

Zugkraft: der NXS OPTIMUM Germany Index (der „Deutschland Index“)

Der Deutschland Index ist ein von NATIXIS in Euro berechneter Kurs-Index. Das Anlageziel des Deutschland Index ist die Abbildung des deutschen Aktienmarktes durch eine selektive Titelauswahl und eine risikominimierende Gewichtung. Der Deutschland Index wendet eine zusätzliche Schwankungskontrolle an, durch die in turbulenten Märkten eine dynamische Umschichtung in einen Geldmarktindex („Geldmarkt-Anlage“) erfolgen kann.



Quelle: NATIXIS, Bloomberg zum 01/09/2015

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 16/09/2015 aufgelegten Deutschland Index dar.



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

Die regionale Integrität: Das Aktienuniversum wurde geografisch auf den deutschen Markt fokussiert. Um diesen möglichst umfassend abzubilden, basiert das Aktienuniversum des Deutschland Index auf dem HDAX mit 110 Einzeltiteln. Dies ermöglicht eine diversifizierte, sektorübergreifende Auswahl, welche über die 30 DAX Titel hinaus geht.



Finanzdienstleistungen

7 Aktien



Gesundheitswesen

5 Aktien



Versorger

1 Aktien



Grundstoffe

6 Aktien



Industrieunternehmen

3 Aktien



Technologie

1 Aktien



Telekommunikation

1 Aktien



Basiskonsumgüter

2 Aktien



Verbrauchsgüter

4 Aktien

Aktuelle Sektorallokation



› Der Optimum Prozess

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

- › Die Marktkapitalisierung eines jeden Einzeltitels ist größer als eine Milliarde Euro;
- › Eine durchschnittliche, tägliche Liquidität größer als zehn Millionen Euro über die letzten sechs Monate eines jeden Einzeltitels.

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

- › Das Investment in eine einzelne Aktie kann eine Gewichtung von 10% nicht überschreiten;
- › Leerverkäufe der Titel werden ausgeschlossen;
- › Die Zusammenstellung des Korbes erfolgt nach einem risikominimierenden Gewichtungsansatz („Minimum Varianz Prinzip“).

Das Minimum Varianz Prinzip: Der Deutschland Index strebt eine optimale Allokation der im Korb befindlichen Aktien an, um eine risikominimierende Gewichtung der Aktien untereinander zu erreichen. Im Vergleich zu klassischen Marktindizes, die üblicherweise eine Gewichtung nach der Marktkapitalisierung der Einzeltitel vornehmen, führt das Minimum Varianz Prinzip des Deutschland 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.



Die Schwankungskontrolle: Die Schwankungskontrolle bestimmt den Investitionsgrad in den Korb von 30 Aktien. Bei der Berechnung des Deutschland Index wird täglich die Höhe der Partizipation am Aktienkorb festgelegt. Diese Partizipation beträgt zwischen 0 und 100% und ist abhängig von der historischen Schwankung („Volatilität“) des Deutschland Index. Ab einer historischen Schwankung des Deutschland Index von 8% und mehr wird die Partizipation am Aktienkorb entsprechend reduziert und in eine risikofreie Geldmarkt-Anlage („EONIA Capitalization Index 7 Day“, Bloomberg Code: EONCAPL7 Index) umgeschichtet. Zur Ermittlung der Volatilität wird die Schwankung der letzten 30 Geschäftstage betrachtet.

Bei einer Partizipation von 100% nimmt der Deutschland Index an der Entwicklung des Aktienkorbes 1:1 teil. Reduziert sich die Partizipation, so vermindert sich der Grad, an dem der Deutschland Index die Entwicklung des Aktienkorbes nachvollzieht, entsprechend. Soweit die Partizipation auf null fällt, wird der Deutschland Index weder eine positive noch eine negative Entwicklung der Aktienkorbbestandteile nachvollziehen.

Bei der Berechnung des Germany Index wird eine synthetische Dividende von 3,5% zugrunde gelegt.



› Aufbau der Deutschland Anleihe

Die Anleihe hat eine feste Laufzeit von 7 Jahren und wird am 07.11.2022 fällig. Am 30.10.2015 (Stichtag) wird der Schlusskurs als Referenzpreis festgelegt.

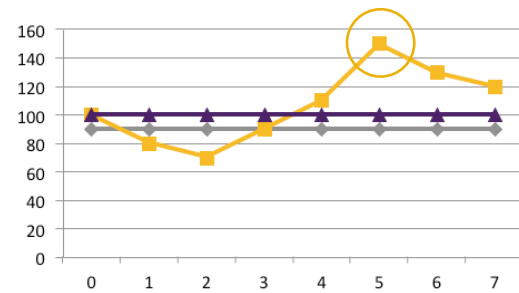
Die Höchststandssicherung

An den sieben jährlichen Beobachtungstagen wird der Deutschland Index beobachtet. Am Laufzeitende profitiert der Anleger vom höchsten der beobachteten Indexstände. Somit werden zwischenzeitliche Aktienrallyes für den Kunden gesichert und er muss sich keine Sorgen machen, dass die Aktien bis zum Laufzeitende von ihrem zwischenzeitlichen Hoch wieder zurückfallen.

Bei Rückzahlung zum Laufzeitende erhält der Anleger den höheren Wert aus 90% der höchsten an einem der Beobachtungstage festgestellten Wertentwicklung in Vergleich zum Referenzpreis oder 100% der Wertentwicklung am letzten Beobachtungstag, mindestens jedoch 90% des Nennbetrages. Somit besteht für den Anleger ein 90-prozentiger Kapitalschutz.

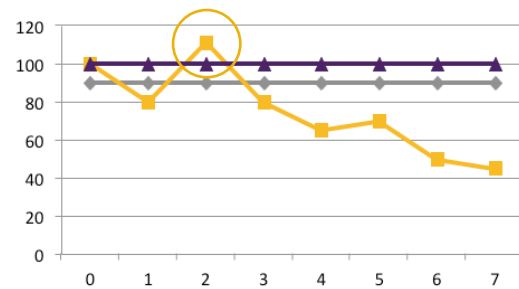
Beispielszenarien

SCENARIO 1 (POSITIV)



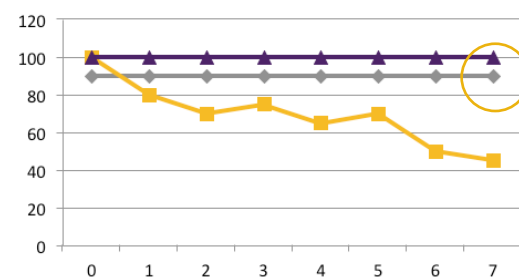
Anleiheinhaber profitieren von der Höchststandsfunktion der Anleihe. Hierdurch ist es möglich an den Beobachtungstagen während der Laufzeit ein erreichtes Maximallevel zu fixieren und von diesem am Laufzeitende zu 90% zu profitieren. Dies gilt auch, wenn das Index-Level dann bereits gefallen ist. Der Kunde erhält in diesem Beispiel (höchster Indexstand am 5. Beobachtungstag bei 150% im Vergleich zum Startniveau) am Ende der Laufzeit 135%.

SCENARIO 2 (NEUTRAL)

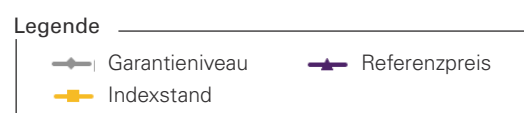


Anleiheinhaber profitieren auch im neutralen Szenario von der Lookback-Funktion der Anleihe. Der nach Laufzeitbeginn erreichte Kurs im beispielhaften 2. Jahr ist somit bis an das Laufzeitende gesichert und garantiert dem Investor seinen Kapitalerhalt.

SCENARIO 3 (NEGATIV)



Anleiheinhaber profitieren im negativen Szenario vom 90-prozentigen Kapitalschutz der Anleihe. Erleidet der Basiswert Verluste bereits vor dem ersten Beobachtungstag und kann diese über die Laufzeit nicht wieder aufholen, greift der Kapitalschutz. Der Investor erhält dann unabhängig vom niedrigen Kursstand des Index zum Laufzeitende die kapitalgeschützten 90% des Nennbetrages.



› 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'Epargne). Mit über 16.000 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

6 / 8

Ihre Chancen

- › Zugang zu den wichtigsten Branchen des deutschen Marktes, ausgewählt aus den 110 Aktientiteln des HDAX^(R).
- › Intelligenter Indexmechanismus sorgt für ein optimales Risiko-Rendite Profil mit dem Ziel einer Outperformance gegenüber dem DAXK^(R).
- › Der Anleger profitiert durch den Höchststandsmechanismus vom höchsten erreichten, positiven Indexstand. Ein bereits erreichtes Gewinnniveau kann so gesichert werden.
- › Sie profitieren vom Höchststandmechanismus oder von 100% des Indexstandes am letzten Beobachtungstag (sofern dieser Wert höher ist). In jedem Fall ist als Absicherung ein 90-prozentiger Kapitalschutz des Nennbetrags der Anleihe bei Rückzahlung am Laufzeitende vorhanden, auch bei negativer Indexentwicklung.

Ihre Risiken

- › Verlustmöglichkeit von bis zu 10 Prozent des eingesetzten Nominalbetrages (vor Abzug des Ausgabeaufschlags und etwaiger Kosten).
- › Die Rückzahlung der Anleihe ist von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten und des Garantiegebers abhängig. Die Anleihe unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.
- › Bei vorzeitigem Verkauf ist ein Verlust von mehr als 10 Prozent des investierten Kapitals (vor Abzug des Ausgabeaufschlags und etwaiger Kosten) möglich.
- › 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	Deutschland Anleihe 11/15-11/22
WKN/ ISIN	A1V93E / DE000A1V93E1
Produktart	Indexzertifikat (Kapitalschutz 90%)
Laufzeit	7 Jahre
Basiswert	NXS Optimum Germany Index (Bloomberg Code: NXSHOPGE 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 01.09.2015) 30, avenue Pierre Mendès, 75013 Paris, Frankreich
Nennbetrag	1.000 EUR
Ausgabepreis	100%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 50 EUR
Zeichnungsfrist	21.09.2015, 08:00 Uhr bis 30.10.2015, 12:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
Stichtag	30.10.2015
Emissionstag	06.11.2015
Beobachtungstage	31.10.2016 30.10.2017 30.10.2018 30.10.2019 30.10.2020 01.11.2021 31.10.2022
Fälligkeit	07.11.2022
Börsennotierung	Freiverkehr: Frankfurter Wertpapierbörse
Vertriebszulassung	Deutschland und Österreich
Anwendbares Recht	Deutsches Recht
Kleinste handelbare Einheit	1 Anleihe (Prozentnotierung)

NATIXIS

47, quai d'Austerlitz

75013 Paris

France

Tel.: +49 69 97153 342

www.cib.natixis.comwww.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 de la 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. Bilder: © Shutterstock