Euro Rendement 2

Instrument financier non garanti en capital à l'échéance
Support représentatif d'une unité de compte de contrat d'assurance-vie ou de capitalisation

- Un objectif de coupons de 8 % chaque année
- Une protection du capital à l'échéance tant que l'indice Euro STOXX 50® n'a pas baissé de plus de 40 % à cette date
- Durée d'investissement conseillée : 6 ans

Euro Rendement 2

Euro Rendement 2 est une solution d'investissement qui offre :

- Un coupon de 8 % annuel tant que l'indice Euro STOXX 50® n'a pas baissé de plus de 40 % par rapport à son Niveau Initial. De plus, les coupons non perçus les années précédentes seront récupérés (c'est l'Effet Mémoire).

- Un mécanisme de remboursement anticipé automatique, activable chaque année à date fixe, si le niveau de l'indice Euro STOXX 50® est supérieur ou égal à son niveau initial.

- Une possibilité de perte en capital à l'échéance des 6 ans si l'indice Euro STOXX 50® a enregistré une baisse de plus de 40 % par rapport à son Niveau Initial.

Avec ***Euro Rendement 2***, l'investisseur s'expose au marché actions européen. Le remboursement du Titre est conditionné à l'évolution de l'indice Euro STOXX 50®. En cas de forte baisse au-delà de 40 % à l'échéance des 6 ans, l'investisseur subira une perte en capital à hauteur de la baisse enregistrée par l'indice. En contrepartie d'une protection du capital jusqu'à une baisse de 40% de l'indice Euro Stoxx 50®, l'investisseur ne pourra bénéficier que partiellement d'une forte hausse des marchés actions.

Le terme « Capital » utilisé dans cette brochure désigne la Valeur Nominale soit 1 000 euros. Le montant du remboursement est calculé sur la base de cette Valeur Nominale, hors frais, commissions et fiscalité applicables au cadre d'investissement.

Un objectif de coupons annuels de 8 % avec effet mémoire

Chaque année, à date anniversaire, on observe la performance de l'indice Euro STOXX 50® par rapport à son niveau initial.

- Si l'indice Euro STOXX 50® n'a pas baissé de plus 40 % par rapport à son Niveau Initial, l'investisseur reçoit :

Le coupon annuel de 8 %
+
Un coupon avec Effet Mémoire de 8 % pour chaque année où aucun coupon n'a été versé

- Sinon, l'investisseur ne reçoit pas de coupon.

Un mécanisme de maturité anticipée activable dès la première année

De l'année 1 à 5, à la Date d'Observation Annuelle, si la performance de l'indice Euro STOXX 50® est positive ou nulle, un mécanisme de remboursement automatique anticipé est activé, et l'investisseur reçoit :

100 % de la Valeur Nominale
+
Le coupon annuel de 8 %
+
Le coupon avec Effet Mémoire de 8 % pour chaque année où aucun coupon n'a été versé

Une protection du capital à l'échéance tant que l'indice Euro STOXX 50® n'a pas baissé de plus de 40 % à la Date d'Observation Finale

A la Date d'Observation Finale, on observe la performance de l'indice Euro STOXX 50® par rapport à son Niveau Initial.

- Si l'indice n'a pas baissé de plus de 40 %, l'investisseur reçoit :

100 % de la Valeur Nominale
+
Le coupon annuel de 8 %
+
Le coupon avec Effet Mémoire de 8 % pour chaque année où aucun coupon n'a été versé

- Sinon l'investisseur reçoit :

La valeur finale[1] de l'indice Euro STOXX 50®

Il subit dans ce scénario une perte en capital à l'échéance et ne reçoit pas de coupon.

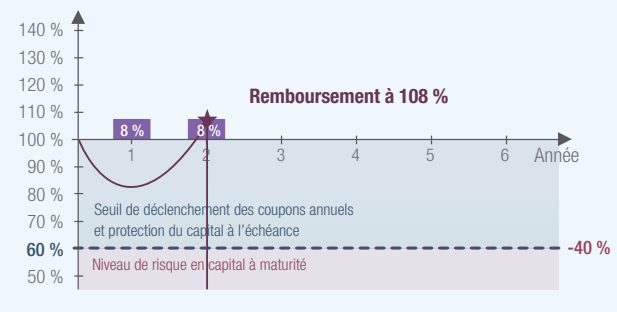
(1) La valeur finale de l'indice Euro STOXX 50® est déterminée en pourcentage de sa valeur Initiale.

Exemples d'évolution des remboursements

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 et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale de la part de Natixis.

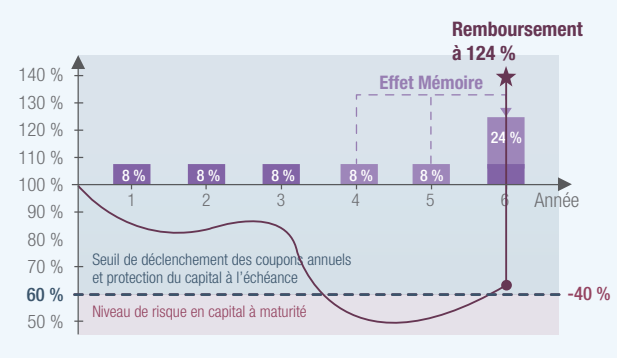
Scénario haussier : indice haussier/stable

- L'indice Euro STOXX 50® n'enregistre pas de baisse supérieure à 40 % à l'issue de la première Date d'Observation Annuelle l'investisseur reçoit donc un coupon annuel de 8 %.
- A l'issue de l'année 2, la performance de l'indice Euro STOXX 50® par rapport à son Niveau Initial est positive. Le mécanisme de remboursement anticipé est activé et l'investisseur reçoit 100 % de son Capital et un coupon de 8 % au titre de l'année 2 soit 108 %.
- **Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 8 %.**



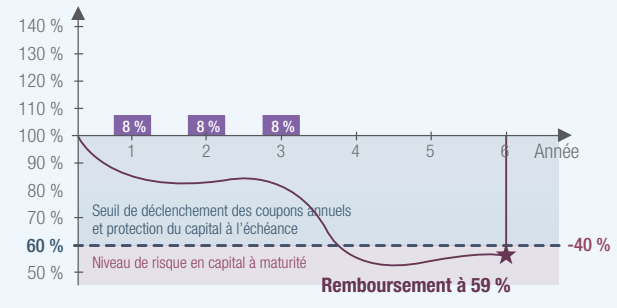
Scénario médian : baisse de l'indice inférieure à 40 %

- L'indice Euro STOXX 50® n'enregistre pas de baisse supérieure à 40 % aux années 1, 2 et 3, l'investisseur reçoit donc un coupon annuel de 8 %.
- A l'issue des années 4 et 5, l'indice Euro STOXX 50® enregistre une baisse supérieure à 40 %, l'investisseur ne reçoit pas de coupon.
- À l'échéance, l'indice Euro STOXX 50® n'enregistre pas de baisse supérieure à 40 %, l'investisseur récupère donc grâce à l'Effet Mémoire les coupons non versés en années 4 et 5 et reçoit ainsi un coupon de 24 % en plus de 100 % de son Capital, soit 124 %.
- **Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 7,73 %.**



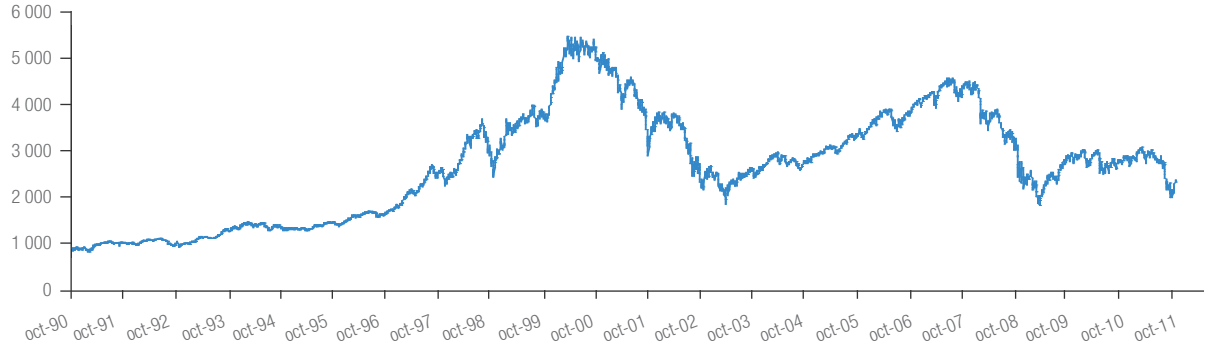
Scénario défavorable : baisse de l'indice supérieure à 40 %

- L'indice Euro STOXX 50® n'enregistre pas de baisse supérieure à 40 % aux années 1, 2 et 3, l'investisseur reçoit donc un coupon annuel de 8 %.
- A l'issue des années 4 et 5, l'indice Euro STOXX 50® enregistre une baisse supérieure à 40 %, l'investisseur ne reçoit pas de coupon.
- À l'échéance, l'indice Euro STOXX 50® enregistre une baisse supérieure à 40 %, l'investisseur ne reçoit pas de coupon et reçoit la valeur finale de l'indice Euro STOXX 50® soit 59 %.
- L'investisseur subit dans ce scénario une perte en capital.
- **Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de -3,72 %.**



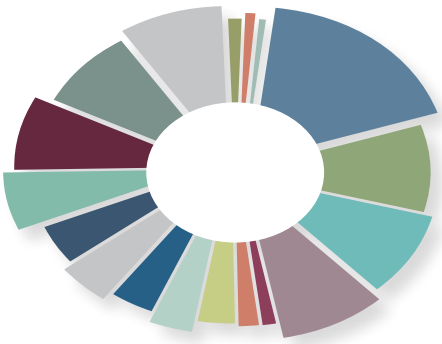
L'indice Euro STOXX 50®

Historique des performances



Source : Bloomberg du 14 octobre 1990 au 14 octobre 2011

Répartition sectorielle



- Banque (14,50 %)
- Pétrole & gaz (9,90 %)
- Assurance (8,10 %)
- Services publics (9,10 %)
- Ressources basiques (0,90 %)
- Média (1,50 %)
- Construction (3 %)
- Technologie (4,10%)
- Santé (4,80 %)
- Automobile (4,80 %)
- Biens d'équipement (4,50 %)
- Agroalimentaire (7,50 %)
- Biens et services industriels (6,50%)
- Chimie (8,10 %)
- Opérateurs télécoms (9,20 %)
- Distribution (1,90 %)
- Immobilier (1,00 %)
- Services financiers (0,60 %)

Sources : STOXX (données au 30 septembre 2011)

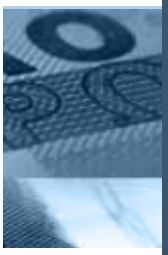
Simulations historiques

4 878 tests ont été réalisés sur des placements semblables à ***Euro Rendement 2*** (même durée, même sous-jacent, même formule de remboursement). Les cours de l'indice Euro STOXX 50® ont été relevés chaque jour entre le 09/02/1993 et le 20/10/2011. Les simulations sur les données historiques de marché permettent de calculer les rendements qu'aurait eu le produit s'il avait été lancé dans le passé présentées selon la date de lancement. Elles permettent d'appréhender le comportement du produit lors des différentes phases de marché ces dernières années. Ces simulations ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

LES CHIFFRES RELATIFS AUX PERFORMANCES PASSEES ET/OU SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSEES ONT TRAIT A DES PERIODES PASSEES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RESULTATS FUTURS.

Synthèse des résultats

	Taux de Rendement Annuel
Maximum	8,00 %
Moyenne	7,95 %
Minimum	7,09 %



Avantages et inconvénients

Avantages :

- ***Euro Rendement 2*** peut verser de l'année 1 à 6 un coupon de 8 %, dès lors que l'indice Euro STOXX 50® n'a pas enregistré de baisse de plus de 40 % (de l'année 1 à 6) par rapport à son Niveau Initial.
- Un «Effet Mémoire» permet de récupérer les coupons annuels précédents non perçus dès que l'indice n'enregistre pas de baisse depuis la Date de Détermination Initiale supérieure à 40 % (de l'année 2 à 6).
- Si la performance de l'indice Euro STOXX 50® est stable ou enregistre une progression depuis l'origine à l'une des dates de constatation annuelle, un mécanisme de remboursement automatique anticipé est activé.
- ***Euro Rendement 2*** bénéficie d'une protection du capital à l'échéance tant que l'indice Euro STOXX 50® n'a pas baissé de plus de 40 % par rapport à son Niveau Initial à cette date.

Inconvénients :

- La protection conditionnelle du capital ne profite qu'aux seuls investisseurs ayant investi avant le 30/11/2011, et conservant le produit jusqu'à sa maturité.
- L'investisseur ne bénéficie pas d'une garantie en capital. En effet, à la date d'échéance, si le produit n'a pas été remboursé par anticipation, l'investisseur peut subir une perte en capital, la somme des coupons annuels éventuellement versés ne compensant pas la perte.
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement qui peut varier de 1 à 6 ans.
- L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant l'indice Euro STOXX 50®.
- Les coupons annuels ne sont pas garantis.

Caractéristiques principales

Titre	Euro Medium Term Note (EMTN)
Emetteur	Natixis Structured Products Ltd. (S&P : A+ / Moody's : Aa3)
Devise	Euro (€)
Code ISIN	XS0698734059
Lieu d'admission à la cotation des Titres	Bourse de Luxembourg, Liste officielle
Eligibilité	Assurance-vie, contrats de capitalisation et comptes titres
Période de Souscription	Du 1 novembre 2011 au 30 novembre 2011
Prix d'achat	100 %
Valeur Nominale	1 000 €
Indice	Indice Euro STOXX 50® (code Bloomberg : SX5E <INDEX>)
Niveau Initiale	100 % de la Valeur Nominale
Date de Détermination Initiale	30 novembre 2011
Date d'Émission et de Règlement	15 décembre 2011
Date d'Observation Finale	30 novembre 2017
Date de Remboursement Final	15 décembre 2017
Dates de Constatation annuelle	30/11/2012, 02/12/2013, 01/12/2014, 30/11/2015, 30/11/2016
Périodicité de Valorisation	Quotidienne, et si ce jour n'est pas un Jour de Négociation, le Jour de Négociation suivant
Marché secondaire	Dans des conditions normales de marché Natixis assurera le rachat des Titres en offrant une fourchette de cotation achat/vente (Bid/Ask) de 1 % sur demande de tout porteur de Titres par le biais de son intermédiaire financier
Commission de souscription	Néant
Commission de distribution	Natixis paiera au distributeur une rémunération moyenne annuelle maximum égale à 0,90% du montant effectivement placé
Commission de rachat	Néant
Agent de Calcul	Natixis
Règlement / Livraison	Euroclear / Clearstream

Avertissement

Ce document est une présentation commerciale à caractère purement informatif. Il est strictement confidentiel et les informations qu'il contient sont la propriété de Natixis. Il ne saurait être transmis à quiconque sans l'accord préalable écrit de Natixis. La distribution, possession ou la remise de ce document dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer. Ni Natixis, ni ses affiliés, directeurs, administrateurs, employés, agents ou conseils, ni toute autre personne accepte d'être responsable à l'encontre de toute personne du fait de la distribution, possession ou remise de ce document dans ou à partir de toute juridiction. Ce document est fourni à chaque destinataire à titre d'information et ne constitue pas une recommandation personnalisée d'investissement. Il est destiné à être diffusé indifféremment à chaque destinataire et les produits ou services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique à un destinataire en particulier. Il ne peut être considéré comme une sollicitation, une offre ou un engagement de Natixis à mettre en place une transaction aux conditions qui y sont décrites ou à d'autres conditions. Toute garantie, tout financement, toute opération d'échange de taux ou de devises, toute garantie de prise ferme ou plus généralement tout engagement présenté dans ce document devra être notamment soumis à une procédure d'approbation de Natixis conformément aux règles internes qui lui sont applicables. Natixis n'a ni vérifié ni conduit une analyse indépendante des informations figurant dans ce document. Par conséquent, Natixis ne fait aucune déclaration ou garantie ni ne prend aucun engagement envers les lecteurs de ce document, de quelque manière que ce soit (expresse ou implicite) au titre de la pertinence, de l'exactitude ou de l'exhaustivité des informations qui y figurent ou de la pertinence des hypothèses auxquelles elle fait référence. En effet, les informations y figurant ne tiennent pas compte des règles comptables ou fiscales particulières qui s'appliqueraient aux contreparties, clients ou clients potentiels de Natixis. Natixis ne saurait donc être tenu responsable des éventuelles différences de valorisation entre ses propres données et celles de tiers, ces différences pouvant notamment résulter de considérations sur l'application de règles comptables, fiscales ou relatives à des modèles de valorisation.

Les informations sur les prix ou marges sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Les performances passées et les simulations de performances passées ne sont pas un indicateur fi able et ne préjugent donc pas des performances futures. Les informations contenues dans ce document peuvent inclure des résultats d'analyses issues d'un modèle quantitatif qui représentent des évènements futurs potentiels, qui pourront ou non se réaliser, et elles ne constituent pas une analyse complète de tous les faits substantiels qui déterminent un produit. Natixis se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment sans préavis. Plus généralement, Natixis, ses filiales, ses actionnaires de référence ainsi que leurs directeurs, administrateurs, associés, agents, représentants, salariés ou conseils respectifs rejettent toute responsabilité à l'égard des lecteurs de ce document ou de leurs conseils concernant les caractéristiques de ces informations. Les affirmations, hypothèses et opinions contenues dans ce document peuvent contenir des prédictions et ainsi contenir des risques et des incertitudes. Les résultats constatés et les développements peuvent différer substantiellement de ceux exprimés ou qui sont implicites dans les affirmations, hypothèses et opinions en fonction d'une variété de facteurs. Il ne peut y avoir de garantie que les résultats projetés, les projections ou les développements seront atteints. Aucune déclaration ou garantie explicite ou implicite n'est donnée par Natixis quant à l'accomplissement ou le bien fondé, de toute projection, tout objectif, estimation, prévision, affirmations, hypothèses et opinions contenus dans ce document et nul ne doit s'y fier. Rien dans ce document est ou doit être considéré comme une promesse ou une garantie quant au futur. Les informations figurant dans la présentation n'ont pas vocation à faire l'objet d'une mise à jour après la date apposée en première page. Par ailleurs, la remise de ce document n'entraîne en aucune manière une obligation implicite de quiconque de mise à jour des informations qui y figurent.

Natixis est agréée par l'Autorité de contrôle prudentiel (ACP) en France en qualité de Banque – prestataire de services d'investissements et soumise à sa supervision. Natixis est réglementée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) pour l'exercice des services d'investissements pour lesquels elle est agréée. Natixis est agréée par l'ACP en France et soumise à l'autorité limitée du Financial Services Authority au Royaume Uni. Les détails concernant la supervision de nos activités par le Financial Services Authority sont disponibles sur demande. Natixis est agréée par l'ACP et régulée par la BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) pour l'exercice en libre établissement de ses activités en Allemagne. Natixis est agréée par l'ACP et régulée par la Banque d'Espagne (Bank of Spain) et la CNMV pour l'exercice en libre établissement de ses activités en Espagne. Natixis est agréée par l'ACP et régulée par la Banque d'Italie et la CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) pour l'exercice en libre établissement de ses activités en Italie. Ce document ne peut être distribué à aucune personne aux Etats-Unis ou à toute personne américaine, ni à aucune personne au Canada, en Australie, en Irlande, en Afrique du Sud ou au Japon.

Natixis
47, quai d'Austerlitz - 75013 Paris - France
Tél. : +33 1 58 55 82 94