NOTICE TO THE NOTEHOLDERS

NATIXIS

NATIXIS Structured Issuance SA

Euro 10,000,000,000
Debt Issuance Programme

(ISIN Code: SE0008092001)

SERIES NO: 1266
TRANCHE NO: 1

Unconditionally and irrevocably guaranteed by Natixis

Issued by Natixis Structured Issuance SA (the Issuer)

The Issuer accepts the responsibility for the information contained in this notice.

The Issuer declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this notice is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

The Issuer draws the attention to the Noteholders that save as disclosed in this notice, no other significant new factor, material or inaccuracy relating to information included in the Final Terms has arisen or been noted, as the case may be, since the publication of the Final Terms.

Unless the context otherwise requires, terms defined in the Final Terms shall have the same meaning when used in this notice.

Further to this Notice, the Issuer hereby informs the Noteholders that the Final Terms have been amended further to the extension of the Offer Period and that all outstanding terms of the Notes are now determined as follows:

PART A - CONTRACTUAL TERMS

6 (i) Issue Date:	13 June 2016
7 Maturity Date:	14 June 2021
27 Provisions applicable to Fund Linked Notes (basket of funds):	
(xxii) Strike Date:	31 May 2016

58 Terms and Conditions of the Offer

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	The offer of the Notes will commence at 9.00 a.m. (CET) on 22 February 2016 and end at 5.00 p.m. (CET) on 13 May 2016 (the Offer Period) or at such other time in such earlier other date as the Issuer, in agreement with the distributor, may decide in its sole and absolute discretion in light of prevailing market conditions. Any person wishing to subscribe to the Notes is required to completely fill out and properly sign a subscription order and submit it to the distributor. The distributor, in agreement with the Issuer and the Dealer has the right to accept or reject subscription orders either partially or completely or to terminate the offer or to extend the period of the offer independent of whether the intended volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither the Issuer, nor the distributor or the Dealer is required to state reasons for this.
63 Public Offer:	Applicable An offer of the Notes may be made by the Managers, Exceed Capital Sverige AB (the Initial Authorised Offerors) and any additional financial intermediaries who have or obtain the Issuer's consent to use the Base Prospectus in connection with the Public Offer and who are identified on the Issuer's website at www.equitysolutions.natixis.com as an Authorised Offeror (together with any financial intermediaries granted General Consent, being persons to whom the issuer has given consent, the Authorised Offerors) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Sweden (the Public Offer Jurisdictions) during the period from 22 February 2016 until 13 May 2016 (the Offer Period). See further paragraph 58 above.

ANNEX TO THE FINAL TERMS IN RELATION TO THE ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

1.1 Common Definitions

Valuation Dates means each Scheduled Trading Day from and including 31 May 2016 to and including 31 May 2021 (or if such date is not Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day will be used).

Payment Dates means 14 June 2021

Observation Dates means :

Index	Observation Date
t = 1	01 June 2020
t = 2	30 June 2020
t = 3	31 July 2020
t = 4	31 August 2020
t = 5	30 September 2020
t = 6	02 November 2020
t = 7	30 November 2020
t = 8	31 December 2020
t = 9	01 February 2021
t = 10	01 March 2021
t = 11	31 March 2021
t = 12	30 April 2021
t = 13	31 May 2021

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings

A.2 Consent to use the Base Prospectus

The Issuer's consent referred to above is given for Public Offers of Notes during the period beginning on 22 February 2016 and ending on 13 May 2016 (the **Offer Period**).

C.9 Interest/Redemption

Redemption

Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on 14 June 2021 at an amount determined in accordance with the following formula: Management Strategy

C.16 Maturity Date

The Maturity Date of the Notes is 14 June 2021

E.3	**Terms and conditions of the Offer**	The offer of the Notes will commence at 9.00 a.m. (CET) on 22 February 2016 and end at 5.00 p.m. (CET) on 13 May 2016 or at such other time in such earlier other date as the Issuer, in agreement with the distributor, may decide in its sole and absolute discretion in light of prevailing market conditions.

Pursuant to Article 8.1 of Prospectus Directive (2003/71/CE) as amended, Noteholders who have subscribed for the Notes during the Offer Period starting on 22 February 2016 may withdraw their subscriptions by contacting the distributor of the Notes, Exceed Capital Sverige AB no later than at 18.00 hours CET on 6 April 2016.

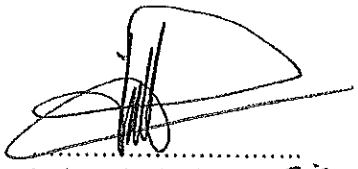
For further information, please contact Exceed Capital Sverige AB, Vasagatan 40, 111 20 Stockholm Sweden or NATIXIS (www.equitysolutions.natixis.com).

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Notice.

All other terms and conditions of the Final Terms remain unchanged.

Signed on behalf of the Issuer Natixis Structured Issuance SA:



By: .....

Duly authorised MICHEL THILL DIRECTOR

Date: 4 April 2016

This notice may be viewed on the website of NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com)

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt		
A.1	Generell friskrivning avseende Sammanfattningen	Observera att: • denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet; • varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet betraktad av investeraren; • om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol kan käranden som investerar, enligt nationell rätt i Medlemsstaterna, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta prospektet innan den juridiska processen inleds; samt • civilrättsligt ansvar för Emittenten eller Garanten kan endast uppkomma för de personer som har lagt fram sammanfattningen inklusive varje översättning därav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet	Med förbehåll för villkoren angivna nedan samtycker Emittenten till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande under omständigheter där det inte finns något undantag från skyldigheten enligt Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (ett **Publikt Erbjudande**) avseende Obligationer av Managers och **Exceed Capital Sverige AB** (var och en, en **Auktoriserad Erbjudare**). Emittentens samtycke omnämnt ovan lämnas för Publika Erbjudanden av Obligationer under perioden som börjar 22 februari 2016 och som slutar 13 maj 2016 (**Erbjudandeperioden**). Villkoren för Emittentens samtycken är att sådant samtycke: (a) endast är giltigt avseende den relevanta Tranchen av Obligationer; (b) endast omfattar användningen av Grundprospektet för att lämna Publika Erbjudanden av den relevanta Tranchen av Obligationer i Sverige.

Punkt		
		EN INVESTERARE SOM HAR FÖR AVSIKT ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR OBLIGATIONER I ETT PUBLIKT ERBJUDANDE FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE KOMMER ATT GÖRA DET, SAMT ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNINGAR AV SÅDANA OBLIGATIONER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE KOMMER ATT GÖRAS I ENLIGHET MED ALLA VILLKOR OCH ANDRA ARRANGEMANG SOM FINNS MELLAN EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH EN SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE BETRÄFFANDE PRIS, ALLOKERING, KOSTNADER OCH AVVECKLING. VARJE INVESTERARE MÅSTE VÄNDA SIG TILL DEN RELEVANTA AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDPUNKTEN FÖR VARJE PUBLIKT ERBJUDANDE FÖR ATT ERHÅLLA INFORMATION ANGÅENDE VILLKOREN FÖR DET PUBLIKA ERBJUDANDET OCH DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT VARA ENSAMT ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens juridiska och kommersiella namn	Natixis Structured Issuance SA är det juridiska namnet. Natixis Structured Issuance är det kommersiella namnet.
B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	Natixis Structured Issuance SA har sitt säte på adressen 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg. Det bildades i och under lagarna i Storhertigdömet Luxemburg (Luxemburg) som ett s.k. *société anonyme* (publikt aktiebolag).
B.4b	Information om trender	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som är rimligt troliga att leda till någon betydande påverkan på utsikterna för Natixis Structured Issuance SA avseende innevarande finansiellt år.
B.5	Beskrivning av Koncernen	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska *Code Monétaire et Financier* (den monetära och finansiella lagstiftningen). Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i *Code Monétaire et Financier* är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen i NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.
B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt – Inga vinstprognoser eller vinstuppskattningar har lämnats i Grundprospektet.
B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt – Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som är inkluderad i Grundprospektet.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Per den 30 juni 2015 uppgick de totala tillgångarna i Natixis Structured Issuance SA till €1 734 858 293,20. Vinsten i Natixis Structured Issuance SA per den 30 juni 2015 var €168 806,33. Per den 31 December 2014 uppgick de totala tillgångarna i Natixis Structured Issuance SA till €733 657 306,86. Vinsten i Natixis Structured Issuance SA per den 31 december 2014 var €94 663,63.
	Information om inga betydande eller betydande negativa förändringar	Ej tillämpligt. Det har inte inträffat någon betydande förändring avseende den finansiella positionen eller handelspositionen för Natixis Structured Issuance SA sedan 30 juni 2015 och det föreligger ingen betydande negativ förändring avseende Natixis Structured Issuance SA:s utsikter sedan 31 december 2014.
B.13	Händelser som påverkar Emittentens solvens	Ej tillämpligt – Det finns inga nyligen inträffade särskilda händelser som är i en betydande omfattning relevanta för bedömande av Natixis Structured Issuance SA solvens.

Punkt	Rubrik	
B.14	Beroende av andra koncernbolag	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Den är beroende av dess ägare NATIXIS.
B.15	Huvudsakliga verksamheter	De huvudsakliga verksamheterna för Natixis Structured Issuance SA är, bl.a., att förvärva, handla med och/eller erbjuda finansiering i form av lån, optioner, derivat och andra finansiella tillgångar och finansiella instrument i någon form och av någon natur, för att erhålla finansiering genom emission av Obligationer eller andra finansiella instrument och att ingå avtal och transaktioner i samband därtill.
B.16	Kontrollerande aktieägare	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA ägs till 100 % av Natixis Trust, som i sin tur ägs av NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 30 november 2015, innehade BPCE 71,2 % av NATIXIS aktiekapital.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ej tillämpligt; Natixis Structured Issuance SA och dess skuldförbindelser har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.
B.18	Beskrivning av Garantin	NATIXIS har genom en oåterkallelig och ovillkorad garanti daterad 23 januari 2014 lämnat vissa åtaganden till förmån för innehavare av vissa finansiella instrument (vilket innefattar Obligationer, vilket ska inkludera Certifikat emitterade under Programmet) emitterade av Natixis Structured Issuance SA (**NATIXIS-Garantin**). NATIXIS kommer därför oåterkalleligt och ovillkorat garantera till innehavare av varje sådan Obligation, de belopp som förfaller till betalning för Natixis Structured Issuance SA under Obligationerna efter krav från relevant innehavare av sådana Obligationer i enlighet med NATIXIS-Garantin.
B.19		Obligationerna kommer omfattas av NATIXIS-Garantin.

Avsnitt B – Emittent/Garant

Punkt	Rubrik	
B.19/B.1	Juridiskt och kommersiellt namn på Garanten	NATIXIS
B.19/B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	NATIXIS har sitt säte på adressen 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Paris, Frankrike. Det är bildat i och under lagarna i Frankrike som ett publikt aktiebolag (*société anonyme à Conseil d'Administration*).
B.19/B.4b	Information om trender	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som är rimligt troliga att leda till någon betydande påverkan på utsikterna för NATIXIS.
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS

Punkt	Rubrik	
		närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska *Code Monétaire et Financier* (den monetära och finansiella lagstiftningen). Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i *Code Monétaire et Financier* är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.
B.19/B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt – Inga vinstprognoser eller vinstuppskattningar har lämnats i Grundprospektet.
B.19/B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt – Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som ingår i Grundprospektet.
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Per den 30 juni 2015, hade NATIXIS totala tillgångar om €511,8 miljarder. NATIXIS nettointäkter för halvåret som slutade den 30 juni 2015 var €4 491 miljoner, dess bruttovinst var €1 507 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €737 miljoner. Från och med den 24 juli 2015 är aktiekapitalet i NATIXIS €5 005 004 424 fördelat på 3 128 127 765 aktier för vilka betalning har erlagts till fullo om € 1,60 styck. Per den 30 juni 2014, hade Emittentens totala tillgångar om €547,4 miljarder. Emittentens nettointäkter för året som slutade den 30 juni 2014 var €3 913 miljoner, dess bruttovinst var €1 216 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €642 miljoner. Per den 31 december 2014, hade NATIXIS totala tillgångar om €590,4 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2014 var €7 512 miljoner, dess bruttovinst var €2 073 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 138 miljoner. Per den 31 december 2013, hade NATIXIS totala tillgångar om €510,1 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2013 var €6 848 miljoner, dess bruttovinst var €1 614 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €884 miljoner.
	Information om inga betydande negativa förändringar	Det föreligger inga betydande negativa förändringar avseende utsikterna för NATIXIS sedan den 31 december 2014.
	Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den	Aktiekapitalet i NATIXIS ökade den 24 juli 2015. Från den 24 juli 2015 är aktiekapitalet €5 005 004 424 fördelat på 3 128 127 765 aktier för vilka betalning har erlagts till fullo om € 1,60 styck. Bortsett från ovannämnda ökning av aktiekapitalet, föreligger inga betydande förändringar avseende den finansiella

Punkt	Rubrik	
	historiska finansiella informationen	positionen eller handelspositionen för NATIXIS sedan den 30 juni 2015.
B.19/B.13	Händelser som påverkar Garantens solvens	Vänligen se Punkt B.19/B.12 ovan *"Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen"*.
B.19/B.14	Beroende av andra koncernbolag	Vänligen se Punkterna B.19/B.5 ovan och B.19/B.16 nedan. NATIXIS är inte beroende av andra koncernbolag.
B.19/B.15	Huvudsakliga verksamheter	NATIXIS är bolags-, investeringsförvaltnings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, som är tvåa i Frankrike i fråga om marknadsandelar (källa: Banque de France). NATIXIS har ett antal områden med förstklassig expertis inom tre huvudsakliga verksamheter: • bankrörelse avseende företags- och investeringskunder • investeringslösningar (tillgångsförvaltning, försäkring, private banking, privat kapital); och • specialiserade finansiella tjänster NATIXIS har ett långsiktigt åtagande mot sin egen kundbas av företag, finansiella institutioner och institutionella investerare, samt en kundbas bestående av individer, professionella och små- och medelstora företag inom Groupe BPCE:s nätverk för privata banktjänster (Caisse d'Epargne och Banque Populaire).
B.19/B.16	Kontrollerande aktieägare	Per den 30 november 2015, innehade BPCE 71,2 % av aktiekapitalet i NATIXIS.

Punkt	Rubrik	
B.19/B.17	Kreditvärdighetsbetyg	NATIXIS långfristiga icke-säkerställda och icke-efterställda skuld är A2 (stable) från Moody's Investors Inc. (**Moody's**), A (stable) från Standard and Poor's Ratings Services (**S&P**) och A (stable) från Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**). Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Gemenskapen och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG) (i dess ändrade lydelse) (**KVI-förordningen**). Den europeiska tillsynsmyndigheten European Securities and Markets Authority offentliggör på sin webbplats (www.esma.europa.eu/page/ List-registered-and-certified-CRAs) en förteckning över kreditvärderingsinstitut som har registrerats i enlighet med KVI-Förordningen. Den förteckningen uppdateras inom fem arbetsdagar från ett beslut under artikel 16, 17 eller 20 i KVI-Förordningen. Den Europeiska Kommissionen ska offentliggöra den uppdaterade förteckningen i *Official Journal of the European Union* inom 30 dagar från sådan uppdatering.

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Obligationernas typ och klass/ISIN	Obligationerna (**Obligationer**) som beskrivs i detta avsnitt är skuldförbindelser med en valör om mindre än €100,000 (eller dess motvärde i varje annan valuta). Obligationerna är Strukturerade Obligationer. Serienummer: 1266 Tranchnummer: 1 Identitetskod (**ISIN**): SE0008092001 Common-kod: Ej tillämpligt
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Obligationer är svenska kronor ("**SEK**").
C.5	Begränsningar i överlåtbarheten	Obligationernas fria överlåtbarhet gäller med förbehåll för försäljningsrestriktionerna avseende USA, EES (inklusive Storbritannien, Irland, Frankrike, Republiken Italien, Tjeckiska Republiken, Portugal, Polen), Hong Kong, Japan, Singapore, Taiwan, Schweiz, Ryssland, Caymanöarna, Israel, Guernsey, Jersey, Mauritius, Mexiko, Brasilien, Chile, Panama, Peru och Uruguay. Obligationer som erbjuds och säljs utanför USA till icke-amerikanska personer med stöd av amerikansk lagstiftning (*Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933*)(i dess ändrade lydelse) måste vara förenliga med försäljningsrestriktioner. Obligationer som innehas genom ett clearingsystem måste

Punkt	Rubrik	
		överföras i enlighet med reglerna, procedurerna och föreskrifterna för sådant clearingsystem.
C.8	Rättigheter förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar av dessa rättigheter	**Rättigheter förknippade med Obligationerna** ***Beskattning*** Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer att göras utan avdrag för eller med beaktande av källskatt påförd av Luxemburg, såvida inte krävs enligt lag. I händelse av att någon sådan källskatt eller avdrag krävs enligt lag i Luxemburg, kommer Natixis Structured Issuance SA, förutom i vissa begränsade situationer, vara skyldig att erlägga tillkommande belopp för att täcka beloppen som dragits av på detta sätt. Samtliga betalningar av NATIXIS avseende NATIXIS-Garantin, kommer att ske utan avdrag för franska källskatter, såvida inte annat krävs enligt lag. Om NATIXIS är skyldigt enligt lag att göra avdrag för eller med beaktande av franska skatter, ska bolaget betala, i den mån inte detta är förbjudet enligt fransk rätt, tillkommande belopp till Obligationsinnehavare(-na) för att kompensera för sådant avdrag, allt enligt vad som anges i NATIXIS-Garantin.
		Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer alltid att bli föremål för (i) varje innehållande eller avdrag som erfordras enligt amerikansk skattelagstiftning (*Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (**Lagen**) och (ii) varje innehållande eller avdrag enligt ett avtal som beskrivs i Section 1471(b) i Lagen eller annars påförs enligt Sections 1471 till och med 1474 i Lagen, varje föreskrift eller avtal därunder, officiell tolkning därav eller varje lag som implementerar ett mellanstatligt förhållningssätt därtill. ***Emittentens negativåtagande*** Så länge som någon av Obligationerna och Talongerna eller Kupongerna avseende dessa kvarstår utestående, kommer relevant Emittent inte skapa eller tillåta att det finns någon inteckning, pantsättning, säkerhetsrätt eller annat slag av belastning eller säkerhetsintresse over hela eller någon del av dess företag, tillgångar eller intäkter, nuvarande eller framtida, för att säkerställa någon Relevant Skuldförpliktelse (som definieras nedan) eller någon garanti eller skadeslöshetsförbindelse för sådan Emittent avseende någon Relevant Skuldförpliktelse, såvida inte samtidigt eller dessförinnan relevant Emittents förpliktelser under Obligationerna, Talongerna eller Kupongerna (A) säkerställs likvärdigt och proportionerligt därmed eller (B) ha fördelen av sådana andra säkerhets-, garanti-, skadeslöshets-, eller andra arrangemang som ska ha godkänts genom ett Extraordinärt Beslut av Obligationsinnehavarna.

Punkt	Rubrik	
		Relevant Skuldförpliktelse innebär nuvarande eller framtida skulder i formen av, eller representerat av, förlagsbevis, obligation, skuldebrev eller andra värdepapper vilka det för närvarande är möjligt att notera eller handla på någon börs, "over-the-counter"-marknad eller annan marknad för värdepapper. ***Uppsägningsgrundande Händelser*** Varje Obligation kan omedelbart bli inlösenbar genom meddelande från en innehavare i händelse av inträffandet av vissa händelser (**Uppsägningsgrundande Händelser**) inklusive icke-betalning och icke-uppfyllande av relevant Emittents förpliktelser avseende Obligationerna och insolvensen eller likvidationen av relevant Emittent. Det finns inte några uppsägningsgrundande händelser avseende NATIXIS under Obligationerna som Emitteras av Natixis Structured Issuance SA eller NATIXIS-Garantin. ***Möten*** Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla bestämmelser för att sammankalla möten för innehavare av Obligationer för att ta ställning till saker som påverkar deras intressen generellt. Dessa bestämmelser tillåter definierade majoriteter att binda alla innehavare, inklusive innehavare som inte närvarar och röstar vid det relevanta mötet och innehavare som röstade emot majoriteten. ***Tillämplig rätt*** Tillämplig rätt avseende Obligationerna är engelsk rätt. **Rangordning av Obligationerna** Relevant Emittents förpliktelser under Obligationerna kommer att utgöra icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för sådan Emittent. **Begränsning av rättigheterna** ***Preskription*** Krav mot Emittenten beträffande betalning avseende Obligationer avvecklade genom Euroclear Sweden AB (**Svenska Obligationer**) ska bli preskriberade och bli ogiltiga såvida inte dessa framställs inom tio år (vad gäller kapital) eller fem år (vad gäller ränta) från den vederbörliga Relevanta Dagen avseende dessa.
C.9	Ränta/Inlösen	Vänligen ta också del av Punkt C.8. ***Ränta*** Obligationerna (**Strukturerade Obligationer**) löper inte med någon ränta.

Punkt	Rubrik	
		Inlösen Med förbehåll för varje köp och annullering eller Förtida inlösen, kommer Obligationerna att lösas in på den 14 juni 2021 till ett belopp fastställt i enlighet med den följande formeln: ***Management Strategy*** (Förvaltningsstrategi) Obligationerna kan lösas in i förtid på grund av skatteskäl eller olaglighet till det Rimliga Marknadsvärdet. Betalning ska ske genom överföring till ett konto denominerat i den aktuella valutan med en bank i det viktigaste finansiella centrumet för den valutan. Inlösenbeloppet kommer att beräknas med referens till en *korg av fonder* (de **Underliggande Referenserna**) Inlösenbeloppet kommer att beräknas i enlighet med den följande formeln: ***Management Strategy*** (Förvaltningsstrategi) Management Strategy definierar en regelbaserad strategi som eftersträvar att minimera nedsidesrisken för en förvaltad portfölj. En Obligation relaterad till en Management Strategy levererar en möjlig utbetalning baserad på sådan strategi. Det Slutliga Inlösenbeloppet per Obligation fastställs av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: Angiven Valör×[R + Kupong + FX_T x×(KupongF + G x Min(Tak, Max(Strategiutveckling -K,Golv))] Där: **R** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Kupong** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **$Kupong_F$** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **G** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Golv** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Tak** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **K** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **FX_T** betyder antingen: 1) 100% eller 2) relationen: $FX_{(T)}/FX(0)$, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren, där **$FX_{(T)}$** betyder värdet för Relevant Valutakurs enligt fastställande av Beräkningsagenten på den sista Värderingsdagen och FX(0) betyder värdet för Relevant Valutakurs enligt Beräkningsagenten på Startdagen. **Relevant Valutakurs** betyder en växelkurs angiven i de

Punkt	Rubrik	
		Slutliga Villkoren. **Strategiutveckling** beräknas over Uppsättningen av Strategiobservationsdagar, med användning av den följande formeln, där den utvalda formeln ska vara så som anges i de Slutliga Villkoren: • **Genomsnittsformel** betyder att Strategiutvecklingen är genomsnittet av strategivärdena på Observationsdagarna som infaller inom uppsättningen av Strategiobservationsdagar, enligt beräkning av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: Strategiutveckling (Uppsättning av Strategiobservationsdaga $= \frac{1}{m}\sum_{s=1}^{m}\frac{\text{Strategi}(s)}{\text{Referensstrategi}}$ • **Max Formel** betyder att "Strategiutveckling" är det största av strategivärdena på Observationsdagarna som infaller inom Uppsättningen av Strategiobservationsdagar, enligt beräkning av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: Strategiutveckling (uppsättning av Strategiobservationsdaga $= \underset{1\leq s\leq m}{\text{Max}}\left(\frac{\text{Strategi}(s)}{\text{Referensstrategi}}\right)$ Där, med avseende på var och en av de två möjliga formlerna: **m** betyder antalet Observationsdagar inom **Uppsättningen av Strategiobservationsdagar**, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren; **Uppsättning av Strategiobservationsdagar** betyder en Uppsättning av Observationsdagar angiven i de Slutliga Villkoren. **s** betyder dagen/tidpunkten på Observationsdagen; **Strategi(s)** betyder strateginivån på Observationsdag "s" enligt definition nedan. **Referensstrategi** betyder ett värde angivet i de Slutliga Villkoren. Beskrivning av Strategin: **$\text{KorgUtveckl}_1(t)$, $\text{KorgUtveckl}_2(t)$, $\text{KorgUtveckl}_3(t)$, $\text{KorgUtveckl}_4(t)$** betyder utvecklingarna för Urvalet på Värderingsdagen indexerad som "t". Varje av dessas respektive värden beräknas med användning av en av formlerna angivna i de Slutliga Villkoren och definierade i Definitionsbilagan. Formeln som används för att beräkna "$\text{KorgUtveckl}_i(t)$" kan vara annorlunda än formeln som används för att beräkna "$\text{KorgUtveckl}_j(t)$", för olika tecken "i" och "j". • Fastställande av Strateginivån (Strategi(t)): Strategi(t) betyder ett värdet beräknat av Beräkningsagenten, på varke Värderingsdag "t", i enlighet med den följande formeln: **Strategi(t)=**

Punkt	Rubrik	
		$$\textbf{Strategi}(-1)\times\begin{bmatrix}\textbf{1+allok}(t-1)\times\textbf{Riskabel Utveckling}(t)\\ +(\textbf{1}-\textbf{allok}(t-1))\times\textbf{IckeRiskabel Utveckling}(t\\ -\textbf{ReplikeringsKostnad}(t)\end{bmatrix}$$ Där: $$\text{Riskabel utveckling}(t)=\text{KorgUtv}_1(t)-1$$ $$\text{IckeRiskabel Utveckling}(t) = \begin{pmatrix}\text{P}(t)\times(\text{KorgUtveckl}_2(t)-1)\\ +\text{Variabel Räntesats}_1(t)\times\Delta t+\text{Fast Räntesats}\times\Delta t\end{pmatrix}$$ $$\text{ReplikeringsKostnad}(t) = (\text{Variabel Räntesats}_2(t)\times\Delta t) + (\text{Fast Kostnad}\times\Delta t)$$ och: **Strategi(0)** är ett värde, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **allok(t-1)** betyder riskexponeringen på Värderingsdagen "t-1" för strategin enligt definition nedan. **Fast Räntesats** betyder ett Procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Fast Kostnad** betyder ett Procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Variabel Räntesats$_1$(t)** och **Variabel Räntesats$_2$(t)** är variabla räntesatser, enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. Om "Variabel Ränteats1(t)" anges som Ej tillämplig, då är Variabel Ränteats$_1$(t)= 0 i formeln ovan. Om "Variabel Ränteats$_2$(t)" anges som Ej tillämplig, då är Variabel Räntesats$_2$(t)= 0 i formeln ovan. **P(t)** betyder ett Procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Δt** betyder en beräkningsgrund som ska tillämpas mellan Värderingsdag "t-1" och Värderingsdag "t" och som ska anges i de Slutliga Villkoren enligt följande formler: - **Faktiskt/365**: betyder att Δt är lika med relationen mellan 1) antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) 365: $$\Delta t=\frac{\text{Antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag}(t-1)\text{ och Värd}}{365}$$ - **Faktiskt/360**: betyder att Δt är lika med relationen mellan 1) antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) 360: $$\Delta t=\frac{\text{Antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag}(t-1)\text{ och Värd}}{360}$$ - **Bank/252**: betyder att Δt är lika med relationen mellan 1) antalet Bankdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) 252. $$\Delta t=\frac{\text{Antalet Bankdagar mellan Värderingsdag}(t-1)\text{ och Värde}}{252}$$

Punkt	Rubrik	
		• Fastställande av riskabel allokering (allok(t)): **allok(t)** betyder avseende en Värderingsdag "t", procenttalet av strategin investerade i riskfyllda tillgångar beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med de följande formlerna, där den utvalda formeln ska vara så som anges i de Slutliga Villkoren: *TOM Strategi* Om Värderingsdagen indexerad "t" infaller inom en av TOM Perioderna, då Allok(t) = 'LångAllok Annars Allok(t) = Kort Allok **TOM Perioder** betyder ett uppsättning av perioder angivna i de Slutliga Villkoren. Varje TOM Period är en uppsättning av Värderingsdagar definierade av en startdag (exkluderad) och en slutdag (inkluderad), enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **LångAllok, KortAllok** betyder procenttalen enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. *Kontrollerad Volatilitetsstrategi* Om |allok(t)-TeoretiskAllok(t)|<Tröskel allok(t)=allok(t-1) Om inte allok(t)=TeoretiskAllok(t) Där: $\text{TeoretiskAllok(t)}=\text{Max}\left(\text{Minallok(t)}, \text{Min}\left(\text{Maxallok(t)}, \frac{\text{M}}{\text{Realis}}\right.\right.$ **Minallok(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Maxallok(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **MålVolatilitet(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Realiserad Volatilitet(t)** betyder den RealiseradeVolatitiliteten enligt definition nedan. Volatilitetsjusterad "CPPI-liknande" Strategi $\text{allok(t)}=\text{Max}\left(\text{Minallok(t)},\text{Min}\left(\begin{matrix}\text{Maxallok(t)},\text{Multipel(t)}\\ \times\text{Buffert(t)}\times\text{VolJust(t)}\end{matrix}\right)\right)$ Där: **Minallok(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de

Punkt	Rubrik	
		Slutliga Villkoren. **Maxallok(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Multipel(t)** är ett tal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Buffert(t)** är avståndet mellan strategin och en garanterad nivå beräknad av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: $$\text{Buffert}(t)=\text{Max}\left[\text{MinBuffert}, \text{Min}\left(\text{MaxBuffert},\text{Strategi}(t - \text{cppilag}) - \text{Garanti}(t)\right)\right]$$ Där: **cppilag** betyder ett antal dagar enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **MinBuffert** och **MaxBuffert** betyder procenttalen angivna i de Slutliga Villkoren. **Garanti(t)** betyder nuvärdet, på respektive Värderingsdag "t", för målnivån garanterad av strategin beräknad i enlighet med en formel från det följande eller varje annat belopp som anges i de Slutliga Villkoren: • **Obligationsgolv** $$\text{Garanti}(t) = \frac{F(t)}{\left(1 + \text{GVariabelRäntesats}(t) + \text{GFastRäntesats}(t)\right)^{d(t)}}$$ • **Linjärt Golv** $\text{Garanti}(t)=F(t)\times(1-[\text{GVariabelRäntesats}(t)+\text{GFastRäntesats}(t)]\times d(t))$ Där **GFastRäntesats(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **GVariabelRäntesats(t)** betyder en variabel räntesats angiven i de Slutliga Villkoren. Om GVariabelRäntesats(t) anges som Ej tillämplig i de Slutliga Villkoren, då anses GVariabelRäntesats(t) vara lika med noll: GVariabelRäntesats(t) = 0. **d(t)** betyder en beräkningsgrund som ska tillämpas mellan Värderingsdag "t-1" och Värderingsdag "t" och som ska anges i de Slutliga Villkoren enligt följande formler: - **Faktiskt/365**: betyder att Δt är lika med relationen mellan 1) antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) 365: $$\Delta t = \frac{\text{Antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag}(t-1) \text{ och Värd}}{365}$$ - **Faktiskt/360**: betyder att Δt är lika med relationen mellan 1) antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) 360:

Punkt	Rubrik	
		$\Delta t = \frac{\text{Antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag}(t-1) \text{ och Värd}}{360}$ - **Bank/252**: betyder att Δt är lika med relationen mellan 1) antalet Bankdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) 252. $\Delta t = \frac{\text{Antalet Bankdagar mellan Värderingsdag}(t-1) \text{ och Värde}}{252}$ **F(t)** betyder värdet för den slutliga garanterade nivån och fastställs i enlighet med en formel från det följande eller varje annat belopp som anges i de Slutliga Villkoren: • **Fast Nivå** F(t) är lika med ett procenttal som anges i de Slutliga Villkoren. • **Högsta Nivå** $$F(t) = G_g \times \underset{1 \le s \le m(t)}{\text{Max}} \left(\text{Strategi}(s)\right)$$ Där G_g betyder ett procenttal angivet i de Slutliga Villkoren. **m(t)** betyder antalet Värderingsdagar i Garantivärderingskalendern(t). **Garantivärderingskalender(t)** betyder för varje Värderingsdag indexerad "t", en serie av Värderingsdagar angivna i de Slutliga Villkoren. **Strategi(s)** betyder värdet för Strategin på Värderingsdagen indexerad "s" i Garantivärderingskalendern(t). **VolJust(t)** betyder ett procenttal beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: $$\text{VolJust}(t) = \text{Min}\left(\text{MaxVolJust}, \frac{\text{MålVolatilitet}(t)}{\text{RealiseradVolatilitet}(t)}\right)$$ Där: **MaxVolJust** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **MålVolatilitet(t)** betyder ett procenttal enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **RealiseradVolatilitet(t)** betyder den Realiserade Volatiliteten som som denna fastställs enligt nedan. Om Volatilitetsjustering är "Ej tillämpligt ", ska uttrycket "VolJust(t)" anses vara lika med 1, vilket indikerar en allokering beräknad i enlighet med den följande formeln: $$\text{allok}(t) = \text{Max}\left(\begin{matrix}\text{Minallok}(t), \text{Min} \\ (\text{Maxallok}(t), \text{Multipel}(t) \times \text{Buffert}(t))\end{matrix}\right)$$ • *Fastställande av Realiserad Volatilitet (Realiserad Volatilitet(t)):* **Realiserad Volatilitet(t)** betyder för respective Värderingsdag

Punkt	Rubrik	
		"t", den faktiska volatilitetsnivån för de riskfyllda tillgångarna beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: $$\text{Realiserad Volatilitet}(t)=\max\begin{pmatrix}\text{HVOL}(t,\text{Period}_1),\\ \text{HVOL}(t,\text{Period}_2),\\ \vdots\\ \text{HVOL}(t,\text{Period}_p)\end{pmatrix}$$ **p** betyder antalet relevanta perioden enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. **Period_1, Period_2, Period_p** betyder perioderna angivna i de Slutliga Villkoren. **HVOL(t, Period)** betyder den relaiserade volatiliteten över en period så som detta beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: $$\text{HVOL}(t,\text{Period})=$$ $$\sqrt{\sum_{j=1}^{\text{period}}\left[w_j\times\left(\text{in}\left(\text{KorgUtveckl}_4(t+j-\text{Period}-\text{vollag})\right)-\mu(t,\text{Pe}\right.\right.}$$ Med: $$\mu(t,\text{Period})=\sum_{j=1}^{\text{Period}}\left[w'_j\times\text{in}\left(\text{KorgUtveckl}_4(t+j-\text{Period}-\text{vollag})\right)\right]$$ **wj** och **w'j** betyder viktningarna angivna i de Slutliga Villkoren. **vollag** betyder ett antal dagar enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren. ***Företrädare för innehavarna*** Inte tillämpligt – Ingen företrädare för Obligationsinnehavarna har utsetts av Emittenten.
C.10	Derivatkomponenter i räntebetalningarna	Betalningar av ränta avseende Obligationerna kommer att fastställas utifrån utvecklingen för de Underliggande Referenserna. Vänligen ta också del av Punkt C.9.
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad	Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dennes vägnar) avseende upptagande av Obligationerna till handel på den reglerade marknaden som organiseras och drivs av **Nordic Derivatives Exchange (NDX).**
C.15	Varje underliggande som kan påverka värdet för Obligationerna	De belopp i kapital och ränta som ska erläggas under Obligationerna beror på värdet för korgen av fonder som består av EXANE PLEIADE PERFORMANCE-P, CARMIGNAC PATRIMOINE-A EUR A, HENDERSON HOR-PAN EU AL -

Punkt	Rubrik	
		A2 och NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE (de **Underliggande Referenserna**), vilket därigenom påverkar värdet på investeringen. Värdet på investeringen påverkas av utvecklingen för de Underliggande Referenserna. Vänligen ta även del av Punkterna C.18 och C.20.
C.16	Förfallodag	Förfallodagen för Obligationerna är 14 juni 2021.
C.17	Avvecklingsförfarande	Serien av Obligationer är kontant avvecklade.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Se Punkt C 8 Avkastning på de strukturerade obligationerna kommer att beräknas på basis av den följande betalningsformeln: ***Management Strategy*** (Förvaltningsstrategi)
C.19	Slutlig referenskurs för den underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismen angiven i Punkt C.18 ovan
C.20	Underliggande	Den Underliggande Referenserna anges i Punkt C.15.

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenten	De väsentliga riskerna avseende Natixis Structured Issuance SA inkluderar att: • Obligationerna utgör generella och icke-säkerställda kontraktuella åtaganden för Emittenten som kommer rangordnas lika med samtliga andra icke-säkerställda och kontraktuella åtaganden för Emittenten; • en förvärvare av Obligationerna måste lita till kreditvärdigheten för Emittenten och ingen annan person (med förbehåll för NATIXIS-Garantin) eftersom en investerare inte har några rättigheter avseende den relevanta Underliggande; • potentiella intressekonflikter kan uppstå mellan intressena för Emittenten och intressena för dess motparter, partners, aktieägare eller dotterföretag eller närstående företag till Emittenten; • potentiella intressekonflikter kan uppstå mellan intressena för Emittenten och intressena för återförsäljarna; • Emittenten är exponerad mot kreditvärdigheten hos

		sina motparter; • oförutsedda händelser kan leda till ett plötsligt avbrott i Emittentens kommunikations- och informationssystem. Inträffandet av varje fel eller avbrott kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och verksamhetsresultat; och • eftersom Emittenten är bildat och har sin huvudsakliga verksamhet i Luxemburg, kommer insolvensförfaranden med avseende på Emittenten genomföras under och regleras av Luxemburgsk insolvenslagstiftning. Luxemburgsk insolvenslagstiftning är eventuellt inte lika gynnsam för investerares intressen som lagstiftning i andra jurisdiktioner som investerare kanske är mer bekanta med och kan begränsa Obligationsinnehavares rätt att verkställa Obligationsvillkoren. Insolvensförfaranden kan få en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet och tillgångar, och dess skyldigheter enligt Obligationerna som Emittent.
		Huvudsakliga risker avseende NATIXIS Väsentliga risker avseende den makroekonomiska omgivningen och den finansiella krisen inkluderar: • negativa marknadsförhållanden eller ekonomiska villkor kan orsaka minskade nettobankintäkter, lönsamhet och finansiell position för NATIXIS; • den möjliga skärpningen av regler som är tillämpliga på den finansiella sektorn, som drivs av den finansiella krisen, kan leda till introduktion av nya restriktioner gällande regelefterlevnad; • förhållanden på de finansiella marknaderna, i synnerhet den primära marknaden för skulder och andrahandsmarknaden för skulder, kan få en betydande negativ inverkan på NATIXIS; och • NATIXIS har lidit betydande förluster, och kan även fortsättningsvis lida förluster, på dess tillgångsportfölj som påverkas av den finansiella krisen. Väsentliga risker avseende strukturen för NATIXIS inkluderar: • NATIXIS huvudsakliga aktieägare har ett betydande inflytande över vissa bolagsåtgärder; • Riskhanteringspolicys och förfaranden för NATIXIS är föremål för godkännande och kontroll från BPCE; och • NATIXIS refinansiering sker genom BPCE.

		Betydande risker avseende strukturen för NATIXIS verksamhet och banksektor inkluderar: • NATIXIS är exponerad mot flera kategorier av risker som är inneboende i bankverksamhet; • kreditrisk; • marknads-, likviditets- och finansieringsrisk; • operationella risker; • försäkringsrisk; • NATIXIS kanske inte kan implementera sin nya bolags- och verksamhetsstrategi så effektivt som NATIXIS avser; • någon betydande ökning av avsättningar eller förluster utöver tidigare bokförda nivåer av avsättningar kan negativt påverka NATIXIS verksamhetsresultat eller finansiella position; • NATIXIS möjlighet att attrahera och behålla kvalificerade anställda är nödvändig för framgång för dess verksamhet och misslyckande med detta kan betydande negativt påverka dess utveckling; • framtida händelser kan vara annorlunda än de som reflekteras av de förutsättningar som används av ledningen vid framtagande av NATIXIS finansiella räkenskaper, vilket kan leda till oväntade förluster i framtiden; • marknadsfluktuation och volatilitet kan exponera NATIXIS mot risken för förlust avseende dess handelsverksamhet och investeringsverksamhet; • NATIXIS kan generera lägre vinster från mäkleri och annan courtageverksamhet eller avgiftsbaserad verksamhet under nedåtgående marknader; • betydande förändringar av räntenivåer kan negativt påverka NATIXIS netto bankintäkter eller lönsamhet; • förändring i valutakurser kan betydande påverka NATIXIS resultat; • varje avbrott eller misslyckande för NATIXIS informationssystem, eller sådana hos tredje parter, kan leda till förlorade affärer och andra förluster; • oförutsedda händelser kan orsaka avbrott i NATIXIS verksamhet och orsaka betydande förluster eller ytterligare kostnader;

		• NATIXIS kan vara känsligt för politiska, makroekonomiska och finansiella miljöer eller specifika omständigheter i länder där NATIXIS bedriver verksamhet; • NATIXIS är föremål för betydande reglering i Frankrike och i flera andra länder där man bedriver verksamhet; näringsrättsliga åtgärder och förändringar av dessa regler kan negativt påverka NATIXIS verksamhet och resultat; • skatteregler och dess tillämpning i Frankrike och i länder där NATIXIS är verksam kommer troligtvis ha betydande inverkan på NATIXIS resultat; • trots riskhanteringspolicys, förfaranden och metoder på plats, så kan NATIXIS vara exponerad mot oidentifierade eller oväntade risker, som troligtvis kan leda till betydande förluster; • hedgningsstrategier implementerade av NATIXIS utesluter inte samtliga risker för förlust; • NATIXIS kan stöta på svårigheter i att identifiera, verkställa och integrera dess policy avseende förvärv eller joint ventures; • intensiv konkurrens, både på NATIXIS hemmamarknad i Frankrike, dess största marknad, och internationellt, kan negativt påverka NATIXIS' netto bankintäkter och lönsamhet; • den finansiella soliditeten och uppträdande av andra finansiella institutioner och marknadsdeltagare kan få negativ inverkan på NATIXIS; • NATIXIS lönsamhetsutsikter och verksamhetsutsikter kan negativt påverkas av renommérisk och juridisk risk; och • ett långvarigt fall på marknaderna kan reducera likviditeten för tillgångarna och göra det svårare att sälja dessa. En sådan situation kan leda till betydande förluster.
D.3		De väsentliga riskerna avseende Obligationerna inkluderar: • Genom att investera i Obligationerna måste investerare förlita sig på relevant Emittents kreditvärdighet (och i fall av Obligationer som är emitterade av Natixis Structured Issuance SA med fördelen av NATIXIS-garantin, NATIXIS) och inte någon annan person. • Intressekonflikter kan uppstå mellan Emittenten och deras närstående, å den ena sidan, och

		Obligationsinnehavarna, å den andra sidan. • Vissa av återförsäljarna och deras närstående har engagerat sig och kan i framtiden komma att engagera sig, inom investment banking-transaktioner, kommersiella transaktioner och/eller lånetransaktioner med Emittenten och/eller Garanten och dessas närstående, vilket kan resultera i konsekvenser som är negativa för en investering i Obligationerna. • Det initiala Sammanlagda Nominella Beloppet kanske inte återspegla den framtida likviditeten för Obligationerna. • Varje möjlighet till Förtida inlösen för Emittenten, om detta anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission av Obligationer, kommer troligen ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för Obligationerna och kan leda till att avkastningen som Obligationsinnehavarna erhåller blir väsentligt lägre än förväntat • En Obligationsinnehavares effektiva avkastning på Obligationerna kan minskas av skatteinverkan för den Obligationsinnehavaren beträffande dennes investering i Obligationerna. • Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser för att sammankalla möten för Obligationsinnehavare, vilka tillåter definierade majoriteter att binda alla Obligationsinnehavare, inklusive Obligationsinnehavare som inte närvarar och röstar vid det relevanta mötet och Obligationsinnehavare som röstade emot majoriteten. • Obligationerna är underkastade engelsk rätt såsom denna är i kraft per dagen för detta Grundprospekt och ingen försäkran kan lämnas beträffande inverkan av varje möjlig juridiskt beslut eller förändring avseende engelsk rätt (eller varje annan relevant rätt) efter dagen för detta Grundprospekt. • Om en betalning skulle göras eller uppbäras genom en Medlemsstat som har valt att medverka i ett källskattesystem och ett belopp i eller avseende skatt ska innehållas enligt EU:s Sparandedirektiv, är varken Emittenten eller något Betalningsombud eller någon annan person skyldig att betala något tillkommande belopp avseende någon Obligation som en följd av påförandet av sådan källskatt. • Enligt villkoren för Obligationerna är Emittenten skyldig att göra betalningar av kapitalbelopp och ränta utan avdrag endast vad gäller källskatter i Luxemburg. I den mån som källskatt påförs på betalningar av

		kapital och ränta under Obligationerna i någon annan jurisdiktion än Luxemburg, kommer Obligationsinnehavarna att erhålla betalning efter avdrag för varje tillämplig källskatt. • Källskatteavdrag enligt viss amerikansk lagstiftning (*Foreign Account Tax Compliance Act*) kan påverka betalningar avseende Obligationerna. • Källskatteavdrag enligt viss amerikansk lagstiftning (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) kan påverka betalningar avseende Obligationerna. • Den föreslagna skatten på finansiella transaktioner (**FTT**) skulle applicera FTT på varje finansiell institution som är en part i vissa finansiella transaktioner. En person som genomför transaktioner med en finansiell institution som underlåter att redovisa FTT skulle bli solidariskt och enskilt ansvarig för denna skatt. • Implementeringen av Europaparlamentets och Rådets direktiv om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och dess implementering i fransk rätt eller vidtagande av någon åtgärd under detta skulle kunna ha väsentlig påverkan på värdet för varje Obligation. • Oförutsedda händelser kan störa Emittentens verksamhet och förorsaka betydande förluster och ytterligare kostnader. • Emittenten är exponerad mot kreditrisken hos andra parter. • En störning eller ett avbrott i Emittentens informationssystem kan resultera i förlorade affärer och andra förluster. • Det kanske inte är möjligt för investerare att effektuera delgivning inom USA av Emittenten, dess styrelseledamöter eller verkställande ledning eller att verkställa mot någon av dessa domar från amerikanska domstolar erhållna från domstolar i USA. **Strukturerade Obligationer** • marknadskursen för Obligationerna kan vara volatilt; • Obligationerna kanske inte genererar ränta; • betalning av kapital eller ränta kan inträffa vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än förväntat; • investerare i Obligationerna kan förlora hela eller betydande del av deras kapital; • den underliggande till Obligationerna kan vara föremål

		för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med förändringar i marknadsräntor, valutor eller andra index; • tidpunkten för förändringar för en underliggande till Obligationerna kan påverka den faktiska avkastningen för investerare, även om den genomsnittliga nivån är förenlig med deras förväntningar; och • varken det nuvarande eller det historiska värdet för den underliggande kan ge en tillförlitlig indikation om dess framtida utveckling under löptiden för någon Obligationen. **Valutarelaterade Obligationer** Exponering mot en valuta, som ger liknande marknadsrisker som en direkt valutainvestering, liksom även marknadsstörningar, kan ha en negativ inverkan på värdet och likviditeten för Obligationerna. **Fondrelaterade Obligationer** Exponering mot en aktie eller andel i en fond, som ger liknande risker som en direkt fondinvestering, ger upphov till risken att det belopp som ska erläggas på Fondrelaterade Obligationer kan vara lägre än beloppet som ska erläggas vid en direkt investering i de(n) relevanta fond(erna), liksom även extraordinära fondhändelser, kommer att ha en negativ inverkan på värdet eller likviditeten för Obligationerna. Huvudsakliga risker förknippade med NATIXIS-Garantin • Omfattningen av NATIXIS-Garantin är begränsad till Finansiella Instrument (enligt definition i NATIXIS-Garantin) av Natixis Structured Issuance SA. NATIXIS-Garantin är inte begränsad till Natixis Structured Issuance SA:s förpliktelser under Obligationer emitterade under Programmet. • NATIXIS-Garantin är inte en garanti av propriekaraktär. Varje krav under NATIXIS-Garantin måste skickas skriftligen av en behörig företrädare för kravställaren till Natixis Structured Issuance SA i enlighet med NATIXIS-Garantin. • Ett återkallande av NATIXIS-Garantin kan påverka kreditvärdigheten hos Natixis Structured Issuance SA. • Obligationsinnehavare är också exponerad för NATIXIS kreditrisk under NATIXIS-Garantin. • NATIXIS-Garantin regleras av fransk rätt och att genomdriva rättigheter enligt garantin kan vara svårare än att genomdriva en garanti som regleras av Luxemburgsk lagstiftning.

		• Det finns inte några negativåtaganden eller andra åtaganden eller uppsägningsgrundande händelser avseende eller gjorda av NATIXIS under Obligationerna eller NATIXIS-Garantin. De huvudsakliga riskerna avseende marknaden generellt inkluderar: • När Obligationerna emitteras har dessa inte någon etablerad marknad med handel och det kanske inte utvecklas någon. Investerare kanske inte kan sälja deras Obligationer enkelt eller till kurser som ger dem en avkastning motsvarande liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. • Marknaden för handel i skuldförbindelser kan vara volatile och kan påverkas negativt av många händelser. • Som ett resultat av fluktuationer i valutakurserna eller införandet av valutakontroller, kan investerare erhålla mindre ränta eller kapital än förväntat eller ingen ränta eller kapital. • Varje kreditvärdighetsbetyg som kan tilldelas Obligationerna kanske inte återspeglar alla risker relaterade till, bland annat, strukturen för den relevanta emissionen och andra faktorer som kan påverka värdet för Obligationerna. • Juridiska investeringsöverväganden kan begränsa vissa investeringar; investerare och finansiella institutioner bör konsultera deras juridiska och/eller finansiella rådgivare och/eller de lämpliga tillsynsmyndigheterna för att bedöma den korrekta behandlingen av Obligationerna under varje tillämplig risk-baserade kapital- eller likande regler. • Innehavare av Obligationer kanske inte kan erhålla Obligationer i fysisk enskild innehavarform under vissa omständigheter och kan behöva köpa ett kapitalbelopp av Obligationer så att denne innehar ett belopp motsvarande en eller flera Angivna Valörer för att kunna motta Obligationer i fysisk enskild innehavarform. Investerare kan förlora värdet av deras hela investering eller del därav, beroende på vad som blir fallet.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Användning av likvider	Nettolikviderna från emissionen av Obligationerna kommer att lånas vidare av Natixis Structured Issuance SA till NATIXIS enligt villkoren i Låneavtalet och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna bolagsändamål, affärer och verksamhetsutveckling.
E.3	Villkor för erbjudandet	Denna emission av Obligationer görs genom ett Publikt Erbjudande i Sverige. Emissionskursen för Obligationerna är 110% av dessas nominella belopp. Det totala beloppet av Erbjudandet kommer att fastställas i slutet av erbjudandeperioden. **Tidsperioden, inklusive varje möjlig ändring, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet och beskrivning av ansökningsförfarandet:** Erbjudandet avseende Obligationerna kommer att börja kl. 09:00 (CET) den 22 februari 2016 och sluta kl. 17:00 (CET) den 13 maj 2016 eller vid sådan annan tidpunkt på sådan tidigare dag som Emittenten, i samförstånd med distributören, kan besluta om enligt dess diskretionära bestämmanderätt i ljuset av rådande marknadsförhållanden. Varje person som önskar teckna sig för Obligationer måste fullständigt fylla i och vederbörligen underteckna en teckningsanmälan och skicka denna till distributören. Distributören, i samförstånd med Emittenten och Återförsäljaren har rätt att acceptera eller förkasta teckningsanmälningar antingen helt eller delvis eller att avsluta erbjudandet eller att utsträcka perioden för erbjudandet oberoende av huruvida den avsedda volymen av Obligationer att placera har uppnåtts eller inte. Varken Emittenten, distributören eller Återförsäljaren behöver uppge något skäl för detta. **Information om minimi- och/eller maximibelopp för ansökan samt beskrivning av ansökningsprocessen:** Minimibeloppet för ansökan är en (1) Obligation om SEK 10 000, den Angivna Valören. **Beskrivning av möjligheten att reducera teckningar och sättet för återbetalning av överskjutande belopp erlagda av de som ansökt:** Ej tillämpligt **Beskrivning av metoden och tidsgränserna för att betala för och leverera värdepapper:** Värdepapperen kommer att levereras mot betalning till investerarna på Emissionsdagen

Punkt	Rubrik	
		Sätt och datum för hur resultatet för erbjudandet kommer att offentliggöras: Emittenten ska, så snart som praktiskt är möjligt efter erbjudandeperiodens slut, offentliggöra ett Meddelande som specificerar antal Obligationer som ska emitteras. Detta Meddelande kan ses på NATIXIS Equity Solutions hemsida (www.equitysolutions.natixis.com). **Förfarande för utövande av någon företrädesrätt, teckningsrätters överlåtbarhet och behandling av teckningsrätter som inte har utnyttjats:** Ej tillämpligt **Kategorier av potentiella investerare till vilka värdepapperen erbjuds:** Kvalificerade investerare och icke-professionella investerare **Om tranch(er) har reserverats för vissa länder:** Ej tillämpligt **Förfarande för underrättelse till de som ansökt angående beloppet som tilldelats och indikation av huruvida handel kan påbörjas före underrättelse har skett:** Ej tillämpligt **Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper:** Ej tillämpligt **Namn och adress(er), såvitt Emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum:** De Auktoriserade Erbjudare identifierade i Punkt A.2 denna Sammanfattning.
E.4	Intressen för individer och juridiska personer involverade i emissionen/Erbjudandet	Relevanta återförsäljarna och distributörerna kan erhålla arvoden avseende varje emission av Obligationer under Programmet. Varje sådan återförsäljare och dess närstående kan ha ingått, och kan i framtiden ingå, transaktioner inom investment banking och/eller kommersiell banking med, och kan utföra andra tjänster för den relevanta Emittenten, Garanten och/eller dessas närstående i den ordinarie verksamheten. Med undantag för varje arvode som ska erläggas till Distributören, till ett maximalt belopp om 1,20% per år, såvitt som Emittenten känner till, har inte någon person involverad i erbjudandet av Obligationerna ett intresse av betydelse för Erbjudandet. Olika enheter inom Emittentens koncern (inklusive Emittenten och Garanten) och närstående kan åta sig olika roller i samband med Obligationerna, inklusive emittent av Obligationerna, Beräkningsagent för Obligationerna, emittent, sponsor eller beräkningsagent av de(n) Underliggande Referensen(erna) och kan också bedriva handelsaktiviteter (inklusive hedgningsaktiviteter) avseende den Underliggande Referensen och andra instrument eller derivatprodukter baserade på eller relaterade till den Underliggande Referensen, vilket kan ge

Punkt	Rubrik	
		upphov till potentiella intressekonflikter. Beräkningsagenten kan vara en närstående till Emittenten och/eller Garanten och potentiella intressekonflikter kan finnas mellan Beräkningsagenten och innehavarna av Obligationerna. Emittenten och/eller Garanten och deras närstående kan också emittera andra derivatinstrument avseende den Underliggande Referensen och kan agera som emissionsgarant i samband med framtida erbjudanden av aktier eller andra värdepapper relaterade till en emission av Obligationer eller kan agera som finansiell rådgivare till visa bolag eller bolag vilkas aktier eller andra värdepapper är inkluderade i en korg eller i en kommersiell bankkapacitet för sådana bolag. Med undantag för det som anges ovan, såvitt Emittenten känner till, så har ingen person som är involverad i erbjudandet av Obligationerna något betydande intresse i erbjudandet, inkluderande intressekonflikter.
E.7	Kostnader som tas ut från investerare av Emittenten eller en Auktoriserad Erbjudare	Ej tillämpligt