EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt		
A.1	Generell friskrivning avseende Sammanfattningen	Observera att: • denna sammanfattning ska läsas som introduktion till Grundprospektet; • varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet 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, Oak Capital (var och en, en **Auktoriserad Erbjudare**). Emittentens samtycke omnämnt ovan lämnas för Publika Erbjudanden av Obligationer under perioden från och med 4 Juli 2014 till och med 29 Augusti 2014(**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. **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**

Punkt		
		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	Emittenten 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 Emittenten avseende innevarande finansiellt år.
B.5	Beskrivning av Koncernen	Emittenten är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS.
B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt – Inga vinstprognoser eller vinstuppskattningar har lämnats i Grundprospektet.
B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt – Inga reviderade årsredovisningar har upprättats.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Ej tillämpligt – Emittenten är ett nybildat bolag.
	Information om inga betydande eller betydande negativa förändringar	Det har inte inträffat någon betydande förändring avseende den finansiella positionen eller avseende handelspositionen för Emittenten sedan datumet för bildandet och det föreligger ingen betydande negativ förändring avseende Emittentens utsikter sedan datumet för bildandet.
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 Emittentens solvens.
B.14	Beroende av andra koncernbolag	Vänligen se Punkt B.5 ovan och B.18 nedan. Den är beroende av dess ägare NATIXIS.
B.15	Huvudsakliga verksamheter	De huvudsakliga verksamheterna för Emittenten 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.

Punkt	Rubrik	
B.16	Kontrollerande aktieägare	Emittenten är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Emittenten ägs till 100 % av Natixis Trust, som i sin tur ägs av Natixis.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ej tillämpligt; Emittenten 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 emitterade under Programmet) emitterade av Emittenten (**NATIXIS-Garantin**).
		Obligationerna kommer dra nytta av NATIXIS-Garantin. NATIXIS kommer därför oåterkalleligt och ovillkorat garantera till innehavare av varje sådan Obligation, de belopp som förfaller till betalning för Emittenten under Obligationerna efter krav från relevant innehavare av sådana Obligationer i enlighet med NATIXIS-Garantin.

Avsnitt B – 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	Garanten har sitt säte på adressen 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Paris, Frankrike. Det är bildat i och under lagarna i Frankrike som ett 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 Garanten.
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är Garanten 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 monetära och finansiella lagstiftningen (*Code Monétaire et Financier*). Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för Garanten. BPCE är den största aktieägaren i Garanten 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 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.

Punkt	Rubrik	
	Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen	Årsstämman i Natixis godkände en extraordinär utdelning om €0,65 per aktie, som utbetalades den 19 augusti 2013. Per dagen för detta Grundprospekt är NATIXIS aktiekapital €4 960 472 304. Aktiekapitalet i Natixis kommer att öka den 24 februari 2014 och åter igen den 3 mars 2014, enligt en kostnadsfri tilldelning av aktier beslutad av *conseil d'administration* (styrelsen) i februari 2011 respektive i februari 2012. Således kommer det nya aktiekapitalet i Natixis att vara följande: • Från och med den 24 februari 2014, €4 963 813 262,40 uppdelat på 3 102 383 289 till full obetalda aktier om €1,60 per aktie. • Från och med den 3 mars 2014, €4 970 490 073,60 uppdelat på 3 106 556 296 till fullo betalda aktier om €1,60 per aktie.
	Information om inga betydande eller betydande negativa förändringar	Med undantag för vad som anges i avsnittet med rubriken ”*Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen*” ovan, föreligger det inte betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen för Natixis sedan den 31 december 2013 och det föreligger inga betydande negativa förändringar avseende utsikterna för Natixis sedan den 31 december 2013.
B.19/B.13	Händelser som påverkar Emittentens solvens	Vänligen se Punkt 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 Punkt B.19/B.5 ovan. Ej tillämpligt – Garanten är inte beroende av andra koncernbolag.
B.19/B.15	Huvudsakliga verksamheter	Garanten är bolags-, investeringsförvaltnings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, som är tvåa i Frankrike i fråga om marknadsandelar (källa: Banque de France). Garanten har ett antal områden med expertis inom tre huvudsakliga verksamheter: • bankrörelse avseende företagskunder • Investeringslösningar (tillgångsförvaltning, försäkring, private banking, privat kapital) • Specialiserade Finansiella Tjänster Garanten 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	BPCE är den största aktieägaren i Garanten och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 31 December 2013, innehade BPCE 71,84 % av Garantens

Punkt	Rubrik	
		aktiekapital.
B.19/B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Garantens långfristiga icke-säkerställda och icke-efterställda skuld är A2 (stable) från Moody's Investors Services Inc. (**Moody's**), A (negative) 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: 124 Tranchnummer: 1 Identitetskod (ISIN): SE0006081154 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), Hong Kong, Japan, Singapore, Taiwan och Schweiz.
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. I händelse av att något sådant avdrag görs kommer Emittenten, 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, om tillämpligt, 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

Punkt	Rubrik	
		den mån inte detta är förbjudet enligt fransk rätt, tillkommande belopp till Obligationsinnehavarna 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 Emittenten 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 eller någon garanti eller skadeslöshetsförbindelse avseende Emittenten avseende någon Relevant Skuldförpliktelse, såvida inte samtidigt eller dessförinnan Emittentens 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. ***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 Emittentens förpliktelser avseende Obligationerna och insolvensen eller likvidationen av Emittenten. Det finns inte några uppsägningsgrundande händelser avseende NATIXIS under Obligationerna 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*** Engelsk rätt **Rangordning av Obligationerna** Emittentens förpliktelser under Obligationerna kommer att utgöra icke-

Punkt	Rubrik	
		efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten. **Begränsning av rättigheterna** ***Preskription*** Krav mot Emittenten beträffande betalning avseende Obligationerna, Talongerna och Kupongerna (vilka för detta ändamål inte ska inkludera Talonger) ska bli preskriberade och bli ogiltiga såvida inte dessa presenteras för betalning inom tio år (vad gäller kapital) eller fem år (vad gäller ränta) från den vederbörliga Relevanta Dagen avseende dessa. Krav mot Emittenten beträffande betalning avseende 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 se även Punkt C.8. ***Ränta*** Obligationerna bär ingen ränta. ***Inlösen*** Obligationerna är kopplade till en korg av fonder (den/de **Underliggande Referens(en)(erna)**) Beskrivning av den Underliggande Referensen: fonderna som utgör korgen är: - Saxo Invest Global Evolution Frontier Markets (Luxemburg) - Schroder International Selection Fund – Frontier Markets Equity Med förbehåll för varje köp och annullering eller förtida inlösen, kommer Obligationerna att lösas in på den 30 September 2019till ett belopp fastställt i enlighet med den följande formeln: Valör × [100 % + D × Valutakurs_T × Min (Tak,Max(Strategiutveckling – K, Golv))] Obligationerna kan lösas in i förtid på grund av skatteskäl eller olaglighet till Skäligt Marknadsvärde. 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 enligt följande formel: Förvaltningsstrategi ***Företrädare för innehavarna*** Inte tillämpligt – Ingen företrädare för Obligationsinnehavarna har utsetts av Emittenten.

Punkt	Rubrik	
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 Nordic Derivaties Exchange
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 den Underliggande Referensen, vilket därigenom påverkar värdet på investeringen. Värdet på investeringen påverkas av utvecklingen av en Korg av Tillgångar. Vänligen också ta del av punkterna C.9 och C.18.
C.16	Förfallodag	Förfallodagen för Obligationerna är den30 September 2019.
C.17	Avvecklingsförfarande	Serien av Obligationer är kontant avvecklade.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Se Punkt C.8 och Punkt C.9.
		Avkastning på de strukturerade obligationerna kommer att beräknas på basis av den följande betalningsformeln: Management Strategy
C.19	Slutlig referenskurs för den underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismen angiven i Punkt C.9 och Punkt C.18 ovan
C.20	Underliggande	Den Underliggande Referensen angiven i Punkt C.9

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker avseende Natixis Structured Issuance SA	De väsentliga riskerna avseende Emittenten 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.
D.3	Huvudsakliga risker avseende Obligationerna	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. De väsentliga riskerna avseende Obligationerna inkluderar: Genom att investera i Obligationerna måste investerare förlita sig på Emittentens kreditvärdighet och inte någon annan person. • Intressekonflikter kan uppstå mellan Emittenten och dess 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, kan leda till att avkastningen som Obligationsinnehavarna förväntar sig 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 det föreslagna Krishanteringsdirektivet 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. **Obligationer med utländsk valuta** Som köpare av obligationer med utländsk valuta är investerare exponerade för risken i förändringar i valutakurser. Denna risk tillkommer utöver varje prestationsrelaterad risk som relaterar till Emittenten eller typen av Obligation som emitteras. **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 och likviditeten för Obligationerna. Huvudsakliga risker förknippade med NATIXIS-Garantin • Omfattningen av NATIXIS-Garantin är begränsad till Finansiella Instrument (enligt definition i NATIXIS-Garantin) av Emittenten. NATIXIS-Garantin är inte begränsad till Emittentens 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 Emittenten i enlighet med NATIXIS-Garantin.

		• Ett återkallande av NATIXIS-Garantin kan påverka kreditvärdigheten hos Emittenten. • 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. Inte alla Obligationerna kommer att dra fördel av Garantin. Obligationer ska inte dra fördel av NATIXIS-Garantin om så anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.
		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 Valörer för att kunna motta Obligationer i fysisk enskild innehavarform.
D.6	Riskvarning	Vänligen se Punkt D.3. Investerare kan förlora värdet av deras hela investering eller del därav, beroende på vad som blir fallet. Inte tillämpligt – investerare kommer att erhålla det nominella beloppet vid förfallodagen.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Användning av likvider	Nettolikviderna från emissionen av Obligationerna kommer att lånas vidare av Emittenten till NATIXIS enligt villkoren i Låneavtalet och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna bolagsändamål, affärer och verksamhetsutveckling och användas av Emittenten 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 105% av dess nominella belopp. Det totala beloppet för Erbjudandet kommer att fastställas vid slutet av erbjudandeperioden. Tidsperioden, inklusive varje möjlig ändring, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet och beskrivning av ansökningsförfarandet: Erbjudandet av Obligationerna kommer att påbörjas kl. 09.00 (CET) den 4 Juli 2014 och avslutas kl. 17.00 (CET) den 29 Augusti 2014 eller sådan annan tid på ett tidigare datum som Emittenten eller Återförsäljaren kan bestämma efter eget gottfinnande mot bakgrund av rådande marknadsförhållanden. Person som önskar teckna sig för Obligationerna måste fylla i och korrekt underteckna en teckningsansökan och lämna den till Återförsäljaren. Återförsäljaren har rätt att antingen delvis eller helt acceptera eller avvisa teckningsansökan, eller att avsluta erbjudandet eller att förlänga erbjudandeperioden oberoende av om den avsedda volymen för Obligationerna som ska placeras har uppnåtts eller inte. Återförsäljaren har ingen skyldighet att ange orsak för detta. Information om minimi- och/eller maximibelopp för ansökan samt beskrivning av ansökningsprocessen: Det lägsta ansökningsantalet är en (1) Obligation om SEK 10 000 i specificerad Valör. 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: Obligationerna kommer att levereras till investerarna mot betalning på Emissionsdagen. 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:

Punkt	Rubrik	
		Ej tillämpligt Kategorier av potentiella investerare till vilka värdepapperen erbjuds: Kvalificerade investerare och Privata 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 A2 i denna Sammanfattning
E.4	Intressen för individer och juridiska personer involverade i emissionen/erbjudandet	Relevanta Återförsäljarna kan erhålla avgifter 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 dess närstående i den ordinarie verksamheten. Med undantag för varje arvode som ska erläggas till Distributören, till ett maximalt belopp om 1,2 % per år, så vitt som Emittenten och/eller Garanten 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 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 emitter 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, så har, såvitt Emittenten känner till, ingen person som är involverad i erbjudandet av Obligationerna några betydande intresse i erbjudandet, inklusive intressekonflikter.

Punkt	Rubrik	
E.7	Kostnader som tas ut från investerare av Emittenten eller en Erbjudare	Inga kostnader kommer att debiteras investerare av Emittenten eller Erbjudare.