LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Osa A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Otsikko	
A.1	Tiivistelmään liittyviä vastuita koskeva yleinen lauseke	Varoitukset: • tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen (Base Prospectus) johdantona. • sijoittajan on arvopapereihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon tämä ohjelmaesite kokonaisuudessaan. • jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan unionin jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua. • siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan liikkeeseenlaskijalla (Issuer) tai takaajalla (Guarantor), jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käännös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen esitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä esitteen muiden osien kanssa anna keskeisiä tietoja, jotka auttavat arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä sijoituspäätöksen tekemisessä.
A.2	Ohjelmaesitteen käyttöön liittyvä suostumus	Mikäli jäljempänä esitetyistä ehdoista ei muuta johdu, liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa ohjelmaesitteen tarjouksen yhteydessä tapahtuvaan käyttöön tapauksissa, joissa ei ole annettu vapautusta esitedirektiivin mukaisesta velvoitteesta julkistaa esite (**julkinen tarjous**, Public Offer), joka koskee velkakirjoja (Notes), ja jonka julkaisee tarjousta hallinnoiva yhtiö Alexandria Pankkiiriliike Oyj, Eteläesplanadi 22 A, 00130Helsinki, Suomi ja kukin rahoituksenvälittäjä, jonka nimi on julkaistu liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (*www.equitysolutions.natixis.fr*) ja määritetty valtuutetuksi tarjoajaksi kyseisen julkisen tarjouksen osalta, ja kukin rahoituksenvälittäjä, joka on valtuutettu tekemään kyseisiä tarjouksia rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (”MiFID II”, direktiivi 2014/65/EU sellaisena kuin se on muutettuna) täytäntöönpanosäädösten mukaisesti ja joka julkaisee verkkosivuillaan seuraavan lausunnon (hakasulkeissa olevat tiedot asianmukaisesti täytettyinä): "*We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of [insert title of relevant Notes] (the **Notes**) described in the Final Terms dated [insert date] (the **Final Terms**) published by [●] (the **Issuer**). We hereby accept the offer by the Issuer of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Notes in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.*" (kukin **valtuutettu tarjoaja**, Authorised Offeror). *[Lisää rahoituksenvälittäjän virallinen nimi] viittaa velkakirjoja [lisää kyseisten velkakirjojen nimi] (**velkakirjat**) koskevaan, [lisää päivämäärä] päivätyissä lopullisissa ehdoissa (**lopulliset ehdot**) kuvattuun tarjoukseen,*

Osatekijä	Otsikko	
		*jonka on julkaissut [●] (**liikkeeseenlaskija**). Tällä lausunnolla rahoituksenvälittäjä hyväksyy liikkeeseenlaskijan esittämän suostumuksen ohjelmaesitteen (määritelty lopullisissa ehdoissa) tarjouksen yhteydessä tapahtuvaan käyttöön valtuutetun tarjoajan ehtojen (Authorised Offeror Terms) ja kyseisen suostumuksen ehtojen mukaisesti (kummatkin ehdot on määritelty ohjelmaesitteessä) sekä vahvistaa noudattavansa mainittuja ehtoja ohjelmaesitettä käyttäessään.*" Tarjousaika: Liikkeeseenlaskijan yllä mainittu suostumus annetaan velkakirjojen julkisille tarjouksille tarjousaikana, joka alkaa 1.11.2019 klo 9.00 (Keski-Euroopan aikaa) ja päättyy 29.11.2019 klo 17.00 (Keski-Euroopan aikaa) (**tarjousaika**, Offer Period). Suostumuksen ehdot: Liikkeeseenlaskija asettaa suostumukselle yllä mainittujen ehtojen lisäksi seuraavat ehdot: (a) suostumus on voimassa ainoastaan tarjousaikana ja (b) suostumus koskee tämän ohjelmaesitteen käyttöä ainoastaan kyseisen velkakirjaerän julkisissa tarjouksissa Suomessa. **SIJOITTAJAN, JOKA SUUNNITTELEE HANKKIVANSA TAI ON HANKKIMASSA JULKISEN TARJOUKSEN KOHTEENA OLEVIA VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA, ON SYYTÄ HUOMATA, ETTÄ KYSEISIIN VELKAKIRJOIHIN TEHTÄVÄÄN SIJOITUKSEEN SEKÄ KYSEISEN VALTUUTETUN TARJOAJAN TEKEMÄÄN KYSEISIÄ VELKAKIRJOJA KOSKEVAAN TARJOUKSEEN JA NIIDEN MYYNTIIN SIJOITTAJALLE SOVELLETAAN TIETTYJÄ EHTOJA JA MUITA MAHDOLLISIA VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIJOITTAJAN VÄLISIÄ, MUUN MUASSA VELKAKIRJOJEN HINTAA, ALLOKOINTIA JA SELVITYSTÄ KOSKEVIA JÄRJESTELYJÄ. VALTUUTETUT TARJOAJAT ANTAVAT SIJOITTAJILLE TIETOA TARJOUKSEN EHDOISTA TARJOUSAJAN AIKANA. SIJOITTAJAN TÄYTYY TURVAUTUA VALTUUTETTUUN TARJOAJAAN KYSEISEN TARJOUKSEN VOIMASSAOLOAIKANA KYSEISTEN TIETOJEN TOIMITTAMISEKSI JA VALTUUTETTU TARJOAJA ON VASTUUSSA KYSEISISTÄ TIEDOISTA.**

Osa B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Natixis Structured Issuance SA ja kaupallinen nimi Natixis Structured Issuance.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja yhtiömuoto sekä liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kotipaikka on osoitteessa 51, avenue J . Kennedy, L-1855 Luxembourg. Se on Luxemburgin suurherttuakunnan lain mukaan perustettu ja sen alaisena toimiva julkinen osakeyhtiö (*société anonyme).*
B.4b	Liikkeeseenlaskijaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Ei sovellu. Tiedossa ei ole trendejä, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, joilla kohtuullisen todennäköisesti on olennainen vaikutus Natixis Structured Issuance SA:n tulevaisuudennäkymiin kuluvalla tilikaudella.
B.5	Kuvaus konsernista	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön kokonaan

Osatekijä	Otsikko	
		omistama välillisesti omistettu tytäryhtiö. NATIXIS yhdistyi 31.7.2009 alkaen (kyseinen päivä pois lukien) BPCE-yhtiöön. BPCE toimii keskusyhteisönä uudessa pankkikonsernissa, joka syntyi Groupe Banque Populaire -yhtiön ja Groupe Caisse d'Epargne -yhtiön yhdistyttyä 31.7.2009. NATIXIS-yhtiön ja BPCE-yhtiön yhdistyminen on Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (*Code Monétaire et Financier*) artiklan L.511-30 alainen. Keskusyhteisön ominaisuudessa ja Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain artiklan L.511-31 mukaan BPCE on vastuussa NATIXIS-yhtiön maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden takaamisesta. BPCE on NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistaja ja siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrätyistä velvoitteista.
B.9	Voittoennuste tai -arvio	Ei sovellu. Ohjelmaesitteessä ei ole annettu voittoennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastuskertomuksen ehdollisuus	Ei sovellu. Ohjelmaesitteeseen sisällytetyt tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.
B.12	Valikoituja taloudellisia tunnuslukuja päättyneiltä tilikausilta	Natixis Structured Issuance SA:n kokonaisvarat 30.6.2019 olivat 5 410 054 610,80 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön tappio 30.6.2019 oli 228 979,17 euroa. Yllä oleva taloudellinen informaatio on tilintarkastamaton ote Natixis Structured Issuance SA:n osavuositilinpäätöksestä kuuden kuukauden jaksolta, joka päättyi 30.6.2019 Natixis Structured Issuance SA:n kokonaisvarat 31.12.2018 olivat 6 500 528 014,99 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 31.12.2018 oli 2 464 432,29 euroa. Natixis Structured Issuance SA:n kokonaisvarat 31.12.2017 olivat 5 475 184 964,09 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 31.12.2017 oli 1 656 544,03 euroa.
	Ei olennaista haitallista muutosta	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2018 jälkeen.
	Olennaiset taloudellisen aseman tai rahoitusaseman muutokset	Ei sovellu. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön taloudellisessa asemassa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 30.6.2019 jälkeen.
B.13	Liikkeeseenlaskijan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt Natixis Structured Issuance SA:an liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sen maksukyvyn arviointiin.
B.14	Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön välillisesti kokonaan omistama tytäryhtiö. Se on siis riippuvainen NATIXIS-

Osatekijä	Otsikko	
	yhtiöistä	yhtiöstä.
B.15	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön pääasiallisena toimintana on muun muassa hankkia, välittää ja/tai tarjota rahoitusta lainojen, optioiden, johdannaisten ja muiden erimuotoisten ja -luonteisten rahoitusvarojen ja rahoitusinstrumenttien kautta, hankkia varoja laskemalla liikkeeseen velkakirjoja tai muita rahoitusinstrumentteja sekä solmia niihin liittyviä sopimuksia ja toteuttaa niihin liittyviä transaktioita.
B.16	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön kokonaan omistama välillisesti omistettu tytäryhtiö. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön omistaa 100-prosenttisesti Natixis Trust, joka puolestaan on NATIXIS-yhtiön omistama. NATIXIS-yhtiön pääomistaja on BPCE, joka siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrätyistä velvoitteista. BPCE-yhtiö omisti 70,70 prosenttia NATIXIS-yhtiön osakepääomasta 31.12.2018.
B.17	Luottoluokitukset	Ei sovellu., Natixis Structured Issuance SA:lla ja sen velkakirjoilla ei ole luottoluokitusta.
B.18	Kuvaus takauksesta	NATIXIS on antanut tiettyjä sitoumuksia Natixis Structured Issuance SA:n rahoitusinstrumenttien (joihin sisältyvät ohjelmassa liikkeeseenlasketut velkakirjat (sisältäen sertifikaatit)) haltijoiden hyväksi peruuttamattomalla ja ehdottomalla takauksella, jonka päiväys on 23.1.2014 (**NATIXIS-takaus**, NATIXIS Guarantee). NATIXIS-yhtiö antaa kyseisten velkakirjojen haltijalle peruuttamattoman ja ehdottoman takauksen, jonka mukaan Natixis Structured Issuance SA suorittaa asianmukaisesti kaikki velkakirjoista johtuvat, liikkeeseenlaskijan suoritettaviksi ilmoitetut maksut kyseisten velkakirjojen haltijan vaatimuksesta NATIXIS-takauksen ehtojen mukaisesti.
B.19	NATIXIS takaajana	Velkakirjoille on myönnetty NATIXIS-takaus.

Osa B – Takaaja

Osatekijä	Otsikko	
B.19/B.1	Takaajan virallinen ja kaupallinen nimi	NATIXIS
B.19/B.2	Takaajan kotipaikka ja yhtiömuoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	NATIXIS-yhtiön kotipaikka on osoitteessa 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Pariisi, Ranska. Se on Ranskan lain mukaan perustettu ja sen alaisena toimiva julkinen osakeyhtiö (*société anonyme à Conseil d'Administration*).
B.19/B.4b	Takaajaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Huomioiden vallitseva epävarmuus, maailmantalouden toimintaympäristö on vähemmän suotuisa vuoden 2019 alussa kuin vuoden 2018 lopussa ja toiminnan odotetaan hidastuvan. Maailmanlaajuiset kasvunäkymät hidastuvat hieman vuoden 2018 3,6 %:sta vuoden 2019 3,1 %:in inflaation pysyessä todennäköisesti hallinnassa. Mahdolliset riskit (kaupankäynnin jännitteet, Brexit) johtavat laajempiin epävarmuuksiin ja

Osatekijä	Otsikko	
		korkeampaan volatiliteettiin joka kannustaa korostuneeseen varovaisuuteen ja riskienhallintaan. NATIXIS-yhtiö korotti 1.3.2019 osakepääomansa 5 044 925 571,20 euroon, joka on jaettu 3 153 078 482 kokonaan maksettuun osakkeeseen, kukin arvoltaan 1,60 euroa.
B.19/B.5	Kuvaus konsernista	NATIXIS yhdistyi 31.7.2009 alkaen (kyseinen päivä pois lukien) BPCE-yhtiöön. BPCE toimii keskusyhteisönä uudessa pankkikonsernissa, joka syntyi Groupe Banque Populaire -yhtiön ja Groupe Caisse d'Epargne -yhtiön yhdistyttyä 31.7.2009. NATIXIS-yhtiön ja BPCE-yhtiön yhdistyminen on Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain *Code Monétaire et Financier* artiklan L.511-30 alainen. Keskusyhteisön ominaisuudessa ja Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain artiklan L.511-31 mukaan BPCE on vastuussa NATIXIS-yhtiön maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden takaamisesta. BPCE on NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistaja, joka siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrätyistä velvoitteista.
B.19/B.9	Voittoennuste tai -arvio	Ei sovellu. Ohjelmaesitteessä ei ole annettu voittoennusteita tai -arvioita.
B.19/B.10	Tilintarkastuskertomusten ehdollisuus	Ei sovellu. Ohjelmaesitteeseen sisällytetyt tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.
B.19/B.12	Valikoituja taloudellisia tunnuslukuja päättyneiltä tilikausilta	NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 30.6.2019 olivat 504,3 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto kuuden kuukauden jaksolta päättyen 30.6.2019 oli 4 436 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 1 117 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 110 miljoonaa euroa. Tässä kohdassa annetut taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia ja peräisin NATIXIS-yhtiön yleisestä rekisteröintiasiakirjasta (universal registration document) ja vuoden 2019 puolivuotiskatsauksesta kuuden kuukauden jaksolta päättyen 30.6.2019. NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 30.6.2018 olivat 520,1 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto kuuden kuukauden jaksolta päättyen 30.6.2018 oli 4 989 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 1 554 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 903 miljoonaa euroa. NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.3.2019 olivat 498,4 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.3.2019 oli 2 154 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 412 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 764 miljoonaa euroa. Yllä annetut taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia ja peräisin 9.5.2019 julkaistusta lehdistötiedotteesta koskien NATIXIS-yhtiön taloudellisia tietoja 31.3.2019 päättyneeltä ensimmäiseltä neljännekseltä.

Osatekijä	Otsikko	
		NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.3.2018 olivat 512,4 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.3.2018 oli 2 412 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 618 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 323 miljoonaa euroa. NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.12.2018 olivat 495,5 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 9 616 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 2 793 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 577 miljoonaa euroa. NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.12.2017 olivat 520 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 9 467 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 2 835 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 669 miljoonaa euroa.
	Ei olennaista haitallista muutosta	NATIXIS-yhtiön tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2018 jälkeen.
	Olennaiset taloudellisen aseman tai rahoitusaseman muutokset	Ei sovellu. NATIXIS-yhtiön taloudellisessa asemassa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 30.6.2019 jälkeen.
B.19/B.13	Takaajan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt NATIXIS-yhtiöön liittyviä yhtiön maksukykyyn olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.
B.19/B.14	Takaajan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yhtiöistä	Katso aiempana esitetty osatekijä B.19/B.5 ja jäljempänä esitetty osatekijä B.19/B.16. Ei sovellu. NATIXIS ei ole riippuvainen muista konserniin kuuluvista yhtiöistä.
B.19/B.15	Takaajan pääasiallinen toiminta	NATIXIS on Ranskan toiseksi suurimman pankkikonsernin Groupe BPCE:n kansainvälinen osa, joka tarjoaa investointipankki-, varainhallinta-, vakuutus- ja rahoituspalveluja (*lähde: Banque de France*). NATIXIS-yhtiöllä on laajaa asiantuntemusta seuraavilla neljällä toimialalla: • varainhallinta • yritys- ja investointipankkitoiminta • vakuutustoiminta, ja • erikoisrahoituspalvelut. NATIXIS-yhtiö palvelee pitkäaikaista asiakaskuntaa, joka koostuu yrityksistä, rahoituslaitoksista ja institutionaalisista sijoittajista sekä Groupe BPCE:n vähittäispankkiverkoston (*Caisse d'Epargne and Banque Populaire*) kautta yksityishenkilöistä, ammatinharjoittajista ja pk-yrityksistä.
B.19/B.16	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	BPCE on NATIXIS-yhtiön suurin osakkeenomistaja ja siten pankkisääntelyssä määrättyjen velvoitteiden toteuttaja.

Osatekijä	Otsikko	
		BPCE-yhtiö omisti 70,70 prosenttia NATIXIS-yhtiön osakepääomasta 31.12.2018.
B.19/B.17	Luottoluokitukset	NATIXIS-yhtiön vakuudettomat pitkäaikaiset senior-lainat ovat saaneet luokituksen ”A1 (stable)” Moody’s Investors Inc:ltä (**Moody’s**), luokituksen ”A+ (stable)” Standard and Poor’s Ratings Services -yhtiöltä (**S&P**) ja luokituksen ”A+ (stable)” Fitch Ratings Ltd:ltä (**Fitch**). Moody’s, S&P ja Fitch ovat sijoittautuneet Euroopan yhteisöön, ja ne on rekisteröity Euroopan parlamentin ja neuvoston luottoluokituslaitoksista antaman asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutettuna) (**luottoluokituslaitoksista annettu asetus**) mukaisesti. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivuillaan (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) luettelon luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen mukaisesti rekisteröidyistä luottoluokituslaitoksista. Luettelo päivitetään viiden työpäivän kuluessa luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen artiklan 16, 17 tai 20 mukaisen päätöksen hyväksymisestä. Euroopan komissio julkaisee päivitetyn luettelon Euroopan unionin virallisessa lehdessä 30 päivän kuluessa kyseisestä päivityksestä.

Osa C – Arvopaperit

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Arvopaperien tyyppi, luokka ja tunnistenumero (ISIN-koodi)	Tässä C-osassa kuvatut velkakirjat (**velkakirjat**) ovat velka-arvopapereita, joiden nimellisarvo on vähemmän kuin 100 000 euroa (tai sitä vastaava määrä jossain muussa valuutassa). Velkakirjat ovat strukturoituja velkakirjoja (Structured Notes). Sarjanumero: 6678 Eränumero: 1 ISIN-koodi (”**ISIN-koodi**”): FI4000410576 Common-koodi: 207597058
C.2	Valuutta	Tämän velkakirjasarjan (Series of Notes) valuutta on euro (”**EUR**”)
C.5	Vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset	Velkakirjojen vapaata vaihtokelpoisuutta koskevat myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella (mukaan lukien Yhdistynyt Kuningaskunta, Ranska ja Irlanti), Saudi-Arabia, Hongkong, Japani, Singapore, Taiwan, Sveitsi, Venäjä, Cayman-saaret, Guernsey, Jersey, Mauritius, Meksiko, Brasilia, Chile, Panama, Bahrain, Kuwait, Oman, Qatar, Yhdistyneet arabiemiirikunnat, Kiina, Kanada, Peru ja Uruguay. Velkakirjoja ja NATIXIS-takausta ei saa tarjota, myydä, pantata tai muulla tavoin siirtää muutoin kuin offshore-transaktioissa ("offshore transactions") (Regulation S –asetuksen määritelmän mukaan) tai

Osatekijä	Otsikko	
		sallituille siirronsaajille tai sellaisten lukuun tai eduksi. **Sallittu siirronsaaja (Permitted Transferee)** on henkilö, joka ei ole (a) Regulation S –asetuksen säännössä 902(k)(1) määritetty yhdysvaltalainen henkilö; tai (b) henkilö, johon soveltuu jokin Yhdysvaltain vuoden 1936 hyödykepörssilaissa (U.S. Commodity Exchange Act of 1936), sellaisena kuin se on muutettuna, tai jossakin kyseisen lain sisältämässä säännöksessä tai sen nojalla ehdotetussa tai annetussa ohjeessa tai määräyksessä esitetty yhdysvaltaisen henkilön määritelmä (epäselvyyden välttämiseksi henkilö, joka ei ole ”muu kuin yhdysvaltalainen henkilö” kyseisen lain kohdassa 4.7(a)(1)(iv) määritellyssä merkityksessä, katsotaan yhdysvaltalaiseksi henkilöksi, kuitenkin pois lukien alakohdassa (D) määritetty poikkeus ehdot täyttävistä henkilöistä (”qualified eligible persons”), jotka eivät ole muita kuin yhdysvaltalaisia henkilöitä (”Non-United States persons”) koskeva poikkeus). Selvitysjärjestelmässä pidetyt velkakirjat on siirrettävä kyseisen selvitysjärjestelmän sääntöjen, menettelytapojen ja määräysten mukaisesti.
C.8	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	**Velkakirjoihin liittyvät oikeudet** ***Verotus*** Kaikki velkakirjoista johtuvat maksut suoritetaan vähentämättä Luxemburgin lähdeveroa ellei laissa toisin määrätä. Mikäli ennakonpidätys tai vähennys tehdään Luxembourgin lainsäädännön mukaan, Natixis Structured Issuance SA on velvollinen maksamaan joitakin erityistapauksia lukuun ottamatta velkakirjan haltijalle lisämäärän tällaisen vähennyksen hyvittämiseksi. NATIXIS-yhtiö suorittaa kaikki NATIXIS-takauksesta johtuvat maksut soveltuvissa tapauksissa vähentämättä Ranskan lähdeveroa, ellei laissa toisin määrätä. Mikäli NATIXIS on lain mukaan velvollinen tekemään vähennyksen Ranskan veroja varten tai niiden johdosta, se maksaa, siinä laajuudessa kuin Ranskan laki ei sitä kiellä, velkakirjan haltijalle/haltijoille lisämäärän tällaisen vähennyksen hyvittämiseksi, kaikki NATIXIS-takauksessa kuvatulla tavalla. Kaikkiin velkakirjojen perusteella suoritettaviin maksuihin sovelletaan kaikissa tapauksissa (i) Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain (Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaista veronpidätystä tai vähennystä (kyseinen veronpidätys tai vähennys ”871(m)-kohdan mukainen veronpidätys”) ja (ii) Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain kohdassa 1471(b) kuvatun sopimuksen mukaista veronpidätystä tai vähennystä taikka sellaista veronpidätystä tai vähennystä, joka on muutoin määrätty kyseisen lain kohdissa 1471-1474, niihin sisältyvissä säädöksissä tai sopimuksissa, niiden virallisessa tulkinnassa taikka niihin liittyvän valtioiden välisen tulkinnan toimeenpanevassa laissa. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on velkakirjojen perusteella maksettavista määristä perittävää 871(m)-kohdan mukaista veronpidätystä määrittäessään oikeus pidättää osinkoa vastaava määrä (”dividend equivalent” verolain kohdassa 871(m)) tarkoitetussa merkityksessä suurimman kyseisiin maksuihin sovellettavan määrän mukaan riippumatta muualla sovellettavassa

Osatekijä	Otsikko	
		lainsäädännössä mahdollisesti määrätyistä vapautuksista tai vähennetyistä määristä. ***Liikkeeseenlaskijan vakuudenasettamiskielto (Negative Pledge)*** Niin kauan kuin yksikin velkakirja sekä siihen liittyvä tosite (Receipt) tai kuponki (Coupon) on lunastamatta takaisin, liikkeeseenlaskija ei saa luoda tai ylläpitää mitään kiinnitystä, panttausta, pidätysoikeutta tai muuta rasite- tai vakuusoikeutta yritykseensä tai osaan siitä taikka nykyisiin tai tuleviin varoihinsa tai tuottoihinsa tai osaan niistä minkään (alla määritellyn) soveltuvan velan (Relevant Debt) tai mihinkään soveltuvaan velkaan liittyvän liikkeeseenlaskijan takaus- tai korvaussitoumuksen turvaamiseksi, ellei samanaikaisesti tai sitä ennen liikkeeseenlaskijan velkakirjojen, tositteiden ja kuponkien mukaisilla velvoitteilla ole (A) samaa vakuutta tasapuolisesti ja samassa suhteessa tai (B) muuta vakuutta, takausta, korvaussitoumusta tai muuta järjestelyä, jonka velkakirjojen haltijat ovat hyväksyneet ylimääräisellä päätöksellä (Extraordinary Resolution of the Noteholders). **Soveltuva velka** (**Relevant Debt**) on nykyinen tai tuleva velkavastuu, jota edustava joukkovelkakirja, velkakirja, debentuuri tai muu arvopaperi on parhaillaan tai voi olla listattuna tai säännöllisen kaupankäynnin kohteena pörssissä, OTC-markkinoilla tai muilla arvopaperimarkkinoilla. ***Sopimusrikkomukset*** Tietyt sopimusrikkomukset (**sopimusrikkomukset**, Events of Default) saattavat aiheuttaa sen, että velkakirjat tulevat välittömästi lunastettaviksi haltijan ilmoituksella. Tällaisia sopimusrikkomuksia ovat esimerkiksi liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyönti ja velkakirjoihin liittyvien sopimusvelvoitteiden laiminlyönti sekä kyseisen liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys tai selvitystila. NATIXIS-yhtiöllä ei ole Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin tai NATIXIS-takaukseen liittyviä sopimusrikkomuksia. ***Kokoukset*** Velkakirjojen ehtoihin sisältyy määräyksiä velkakirjojen haltijoiden koollekutsumisesta yhteisiä etuja koskevien päätösten tekemiseksi. Ehtojen mukaan on mahdollista, että kokouksessa tehdyt enemmistöpäätökset sitovat kaikkia haltijoita, myös niitä, jotka eivät osallistuneet kokoukseen tai äänestykseen tai jotka äänestivät enemmistöpäätöksen vastaisesti. ***Sovellettava lainsäädäntö*** Velkakirjoihin sovelletaan Englannin lakia. **Velkakirjojen etuoikeusasema** Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia velvoitteita tai NATIXIS-yhtiön liikkeeseenlaskemien velkakirjojen osalta etuoikeutettuja velvoitteita (Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (*Code Monétaire et Financier*) artiklan L.613-30-3-I 3 mukaisessa merkityksessä) ja (mikäli Englannin lain mukaisten velkakirjojen ehdoista ei muuta johdu) vakuudettomia velvoitteita, joilla on keskenään sama

Osatekijä	Otsikko	
		etuoikeusasema. **Oikeuksien rajoitus** ***Vanheneminen*** Jotta kyseiselle liikkeeseenlaskijalle kohdistetut velkakirjoista (Notes) tai niihin liittyvistä tositteista (Receipt) tai kupongeista (Coupons) (tässä yhteydessä ei kuitenkaan talongeista, Talons) johtuvat maksuvaateet olisivat päteviä, ne on tehtävä kymmenen vuoden kuluessa (nimellisarvon osalta) tai viiden vuoden kuluessa (korkojen osalta) niihin liittyvästä soveltuvasta päivämäärästä (Relevant Date). Liikkeeseenlaskijaa kohtaan esitetyt vaatimukset maksuista liittyen velkakirjoihin, jotka selvitetään Suomen arvopaperikeskuksen toimesta (suomalaiset velkakirjat (Finnish Notes)) maksetaan automaattisesti kyseisen velkakirjan haltijan arvopaperikeskukseen rekisteröidylle pankkitilille ja näihin sovelletaan yleistä kolmen vuoden vanhentumisaikaa.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla	Liikkeeseenlaskija (tai sen puolesta toimiva taho) aikoo hakea velkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Luxembourg Stock Exchange -pörssin säännellyllä markkinalla.
C.15	Kohde-etuuden vaikutus velkakirjojen arvoon	Velkakirjojen perusteella maksettavan nimellisarvon määrä riippuu Euronext® Climate Objective 50 Euro EW Decrement 5% Index -indeksin (”**kohde-etuus**”, Underlying Reference) arvosta, joka siis vaikuttaa koko sijoituksen arvoon. Sijoituksen arvoon vaikuttaa ”kohde-etuuden” arvo. Ks. myös osatekijät C.18 ja C.20.
C.16	Erääntymispäivä	Velkakirjojen erääntymispäivä on 31.12.2025.
C.17	Selvitysmenettely	Velkakirjojen sarja selvitetään käteisenä.
C.18	Johdannaisarvopaperien tuotto	Ks. osatekijä C.8. Strukturoitujen velkakirjojen tuotto lasketaan seuraavan tuottokaavan perusteella: **Autocall.** Autocall-ehdon mukaisesti voidaan toteuttaa automaattinen ennenaikainen lunastus ennen velkakirjojen erääntymistä, jos otoksen kehitys ylittää kynnysarvon. Tällöin velkakirjat lunastetaan niiden nimellisarvosta, ja niille maksetaan mahdollinen positiivinen korkomäärä. Tuotteen automaattinen ennenaikainen lunastus (Automatic Early Redemption) käynnistyy jonakin arvostuspäivänä (indeksi ”t”) missä: $\mathbf{AutoCallCondition(t) = 1}$ $\mathbf{AutoCallCondition(t) = 1\ jos\ BasketPerf_1(t) \geq R(t)}$ $\mathbf{= 0\ muissa\ tapauksissa}$ missä: **R(t)** on arvostuspäivän (t) (Valuation Date (t)) osalta:

Osatekijä	Otsikko	

t	R(t)
1	Ei sovellu
2	Ei sovellu
3	100 %
4	100 %
5	100 %
6	100 %
7	100 %
8	100 %
9	100 %
10	100 %
11	100 %
12	Ei sovellu

Jos ”R(t)”-prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin AutoCallCondition(t) = 0 kaikissa tapauksissa.

$BasketPerf_1(t)$ on jokaisen arvostuspäivän ”t” osalta, missä ”t” on 1-12, paikallisen kehityksen (Local Performance) kaava.

Local Performance tarkoittaa yksittäistä paikallista kehitystä (single Local Performance):

$$BasketPerf(t) = LocalBasketPerf(t)$$

LocalBasketPerf(t) (paikallisen korituoton(t)) kaava tarkoittaa jokaisen arvostuspäivän ”t” (Valuation Date ”t”), missä ”t” on 1-12 osalta painotettua (***Weighted***) kaavaa.

Weighted (painotettu) tarkoittaa valikoiman (Selection) jokaisen kohde-etuuden (Underlying) yksilöllisen kehityksen (Individual Performance) painotettua keskiarvoa laskenta-asiamiehen laskemana seuraavan kaavion mukaan:

$$\text{LocalBasketPerf}\,(t) = \sum_{i=1}^{n} \omega^{i} \times \text{IndivPerf}\,(i,t)$$

missä:

$\boldsymbol{\omega^i}$ tarkoittaa 100%;

n tarkoittaa 1.

Painotetussa kaavassa (***Weighted*** formula) ***IndivPerf (i,t)*** tarkoittaa jokaisen arvostuspäivän ”t” (Valuation Date ”t”) osalta, missä ”t” on 1-12, eurooppalaista yksilöllistä kehitystä (***European Individual Performance***) kuvaavaa kaavaa.

European Individual Performance tarkoittaa:

Osatekijä	Otsikko	
		$$\text{IndivPerf(i,t)} = \frac{\text{Price (i,t)}}{\text{Reference Price(i)}}$$ **Price(i,t)** tarkoittaa jokaisen arvostuspäivän ”t” (Valuation Date ”t”) osalta, missä ”t” on 1-12, kohde-etuuden (Underlying) indeksoitua ”i” hintaa (Price), missä ”i” on 1-1. **Price** (hinta) tarkoittaa laskenta-asiamiehen määrittelemää indeksin tasoa kyseisen pörssin säännöllisenä sulkeutumisaikana arvostuspäivänä ”t” (Valuation Date ”t”) missä t on 1-12. **Reference Price (i)** (viitehinta (i)) tarkoittaa laskenta-asiamiehen määrittelemää indeksin tasoa säännöllisenä sulkeutumisaikana 17.12.2019. Tässä tapauksessa välittömästi arvostuspäivää ”t” seuraavana maksupäivänä (Payment Date) maksettava velkakirjakohtainen ennenaikaisen automaattisen lunastuksen määrä on: $$\mathbf{Denomination} \times (\mathbf{100\%} + \mathbf{AutoCallCoupon(t)})$$ $$\mathbf{AutoCallCoupon(t)} = \mathbf{Coupon_1(t)} + \mathbf{Vanilla_2(t)} \times \mathbf{UpsideCondition(t)}$$ $$\mathbf{Vanilla_2(t)} = \mathbf{Coupon_2(t)} + \mathbf{G_2(t)} \times \mathbf{Min}\left(\mathbf{Cap_2(t)}, \mathbf{Max}\left(\mathbf{BasketPerf_2(t)} - \mathbf{K_2(t)}, \mathbf{Floor_2(t)}\right)\right)$$ $$\mathbf{UpsideCondition(t)} = \mathbf{1\ jos\ BasketPerf_3(t) \geq H(t)}$$ $$= \mathbf{0\ muissa\ tapauksissa}$$ missä: **Denomination** tarkoittaa EUR 1 000 **Coupon$_1$(t)** on: **t** / **Coupon$_1$(t)** 1 / Ei sovellu 2 / Ei sovellu 3 / XX%*t 4 / XX%*t 5 / XX%*t 6 / XX%*t 7 / XX%*t 8 / XX%*t 9 / XX%*t 10 / XX%*t 11 / XX%*t 12 / Ei sovellu XX% tarkoittaa 4,50%, kuitenkin vähintään 4,00% (määritetään toteutuspäivänä (Strike Date)). Liikkeeseenlaskija julkaisee niin nopeasti kuin mahdollista toteutuspäivän jälkeen tiedoksiannon (Notice), jossa

Osatekijä	Otsikko	
		täsmennetään näin määritetty määrä. Tämä tiedoksianto on nähtävissä NATIXIS Equity Derivatives verkkosivulla (https://equityderivatives.natixis.com). **$Coupon_2(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta 0%. **$G_2(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta 0%. **$Cap_2(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta 0%. **$Floor_2(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta 0%. **$K_2(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta 0%. **H(t)** ei sovellu arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta, jolloin UpsideCondition(t) = 0 kaikissa tapauksissa. **$BasketPerf_2(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta **$BasketPerf_1(t)$** **$BasketPerf_3(t)$** on kaikkien arvostuspäivien (Valuation Dates) osalta **$BasketPerf_1(t)$** Jos automaattisen ennenaikaisen lunastuksen ehto ei täyty, lopullinen velkakirjakohtainen lunastusmäärä (Final Redemption Amount per Note) on: $$\mathbf{Denomination} \times (\mathbf{100\%} + \mathbf{FinalCoupon} - \mathbf{Vanilla} \times \mathbf{DownsideCondition} \times (\mathbf{1} - \mathbf{UpsideCondition_4}))$$ missä: $$\mathbf{Vanilla} = \mathbf{G} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Cap}, \mathbf{Max}((\mathbf{K} - \mathbf{BasketPerf_5(T)}), \mathbf{Floor}))$$ $$\mathbf{DownsideCondition} = \mathbf{1\ jos\ BasketPerf_6(T) < B}$$ $$= \mathbf{0\ muissa\ tapauksissa}$$ ja $$\mathbf{FinalCoupon} = (\mathbf{Coupon_3} \times (\mathbf{1} - \mathbf{DownsideCondition})) + (\mathbf{Vanilla_4} \times \mathbf{UpsideCondition_4})$$ $$\mathbf{Vanilla_4} = \mathbf{Coupon_4} + \mathbf{G_4} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Cap_4}, \mathbf{Max}((\mathbf{BasketPerf_4(T)} - \mathbf{K_4}), \mathbf{Floor_4}))$$ $$\mathbf{UpsideCondition_4} = \mathbf{1\ jos\ BasketPerf_7(T) \geq H_4}$$ $$= \mathbf{0\ muissa\ tapauksissa}$$ missä: **$Coupon_3$** on 0%. **$Coupon_4$** on XX*12. Liikkeeseenlaskija julkaisee niin nopeasti kuin mahdollista toteutuspäivän (Strike Date) jälkeen tiedoksiannon (Notice), jossa täsmennetään näin määritetty määrä. Tämä tiedoksianto on nähtävissä NATIXIS Equity Derivatives verkkosivulla (https://equityderivatives.natixis.com). **G** on 100%. **G_4** on 0%. **Cap** ei sovellu.

Osatekijä	Otsikko	
		Cap$_4$ ei sovellu. **Floor** on 0%. **Floor$_4$** on 0%. **K** on 100%. **K$_4$** on 100%. **B** on 70%. **H$_4$** on 100%. **BasketPerf$_3$(T) = BasketPerf$_1$(t=12)** **BasketPerf$_4$(T) = BasketPerf$_1$(t=12)** **BasketPerf$_5$(T) = BasketPerf$_1$(t=12)** **BasketPerf$_6$(T) = BasketPerf$_1$(t=12)** **BasketPerf$_7$(T) = BasketPerf$_1$(t=12)** **Arvostuspäivät (Valuation Dates)** ovat:

t	Arvostuspäivä (Valuation Date)
1	17.6.2020
2	17.12.2020
3	17.6.2021
4	17.12.2021
5	17.6.2022
6	19.12.2022
7	19.6.2023
8	18.12.2023
9	17.6.2024
10	17.12.2024
11	17.6.2025
12	17.12.2025

Maksupäivät (Payment Dates) ovat:

t	Maksupäivä (Payment Date)
1	1.7.2020
2	31.12.2020
3	1.7.2021
4	31.12.2021
5	1.7.2022

<table>
<tr><th>Osatekijä</th><th>Otsikko</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td>6</td><td>2.1.2023</td></tr>
<tr><td>7</td><td>3.7.2023</td></tr>
<tr><td>8</td><td>2.1.2024</td></tr>
<tr><td>9</td><td>1.7.2024</td></tr>
<tr><td>10</td><td>31.12.2024</td></tr>
<tr><td>11</td><td>1.7.2025</td></tr>
<tr><td>12</td><td>31.12.2025</td></tr>
</table>

Valikoima (Selection) on:

<table>
<tr><th>i</th><th>Kohde-etuus (Underlying)</th><th>Bloomberg -koodi</th><th>Painotus ω^i (Weighting ω^i)</th></tr>
<tr><td>1</td><td>Euronext® Climate Objective 50 Euro EW Decrement 5% Index</td><td>ECO5E Index</td><td>100,00%</td></tr>
</table>

Laskenta-asiamies (Calculation Agent) on NATIXIS - Calculation Agent Departement, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Pariisi, Ranska.
</td></tr>
<tr><td>C.19</td><td>Kohde-etuuden lopullinen viitehinta</td><td>Kohde-etuuden lopullinen viitehinta määräytyy aiemmassa osatekijässä C.18 esitetyn arvostusmekanismin perusteella.</td></tr>
<tr><td>C.20</td><td>Kohde-etuus</td><td>Osatekijässä C.15 määritetty kohde-etuus.

<table>
<tr><th>Kohde-etuus (Underlying)</th><th>Bloomberg-koodi</th><th>Indeksin hallinnoija</th></tr>
<tr><td>Euronext® Climate Objective 50 Euro EW Decrement 5% Index</td><td>ECO5E Index</td><td>Euronext Amsterdam NV</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Osa D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijoihin liittyvät keskeiset riskit	Natixis Structured Issuance SA -yhtiöön liittyviä merkittäviä riskejä ovat seuraavat: • Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan yleisiä ja vakuudettomia sopimusvelvoitteita, joiden etuoikeusasema on sama kuin liikkeeseenlaskijan muiden vakuudettomien sopimusvelvoitteiden. • Velkakirjojen ostaja joutuu luottamaan yksinomaan liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen (mikäli NATIXIS-takauksen ehdoista ei muuta johdu), sillä sijoittajalla ei ole oikeuksia kyseiseen kohde-etuuteen. • Liikkeeseenlaskijan ja sen vastapuolten, kumppanien, osakkeenomistajien tai tytäryhtiöiden tai osakkuusyhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja. • Liikkeeseenlaskijan ja välittäjien (Dealers) välillä saattaa olla eturistiriitoja. • Liikkeeseenlaskija on riippuvainen vastapuoltensa luottokelpoisuudesta. • Liikkeeseenlaskijan viestintä- ja tietojärjestelmissä saattaa esiintyä äkillisiä toimintakatkoksia ennakoimattomien tapahtumien vuoksi. Tällaisilla katkoksilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoiminnan tulokseen. • Viestintä- ja tietojärjestelmien tietoturvan puute, katkos tai rikkomus saattaa aiheuttaa puutteita tai katkoksia liikkeeseenlaskijan organisaation järjestelmissä, millä saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoiminnan tulokseen. • Koska liikkeeseenlaskija on perustettu Luxemburgissa ja sen intressit siten keskittyvät Luxemburgiin, liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen liittyvät mahdolliset oikeustoimet saatetaan toteuttaa Luxemburgin maksukyvyttömyyslakien mukaisesti ja niiden alaisina. Luxemburgin maksukyvyttömyyslainsäädäntö ei välttämättä ole sijoittajien kannalta yhtä edullinen kuin sijoittajien tuntemien muiden maiden vastaava lainsäädäntö, ja se saattaa rajoittaa velkakirjojen haltijoiden mahdollisuuksia velkakirjojen ehtojen täytäntöönpanoon. Maksukyvyttömyyteen liittyvillä oikeustoimilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja varoihin sekä velkakirjojen liikkeeseenlaskijaa koskeviin velkakirjoista johtuviin

Osatekijä	Otsikko	
		maksuvelvoitteisiin. NATIXIS-yhtiöön liittyviä merkittäviä riskejä ovat seuraavat: Makrotalousympäristöön ja finanssikriisiin liittyviä merkittäviä riskejä: • Haitallinen markkina- tai taloustilanne saattaa heikentää NATIXIS-yhtiön pankkitoiminnan nettotuloa, kannattavuutta ja rahoitusasemaa. • Finanssikriisin aiheuttaman rahoitussektoria koskevan sääntelyn tiukentamisen myötä käyttöön saattaa tulla uusia rajoituksia. • Rahoitusmarkkinoiden ja etenkin velkakirjojen ensi- ja jälkimarkkinoiden olosuhteilla voi olla olennainen negatiivinen vaikutus NATIXIS-yhtiöön. • NATIXIS-yhtiölle on aiheutunut ja saattaa jatkossakin aiheutua merkittäviä tappioita sijoituksista, joihin finanssikriisi on vaikuttanut. NATIXIS-yhtiön rakenteeseen liittyviä merkittäviä riskejä: • NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistajalla on huomattava määräysvalta yhtiön tietyissä toiminnoissa; • NATIXIS-yhtiö tarvitsee riskinhallintaperiaatteilleen ja -käytännöilleen BPCE:n hyväksynnän, ja ne ovat BPCE:n valvonnassa; ja • NATIXIS-yhtiön jälleenrahoitus tapahtuu BPCE:n kautta. NATIXIS-yhtiön toimintojen rakenteeseen ja pankkisektoriin liittyviä merkittäviä riskejä: • NATIXIS-yhtiöön kohdistuu useita erityyppisiä pankkitoiminnalle tyypillisiä riskejä; • luottoriski; • markkina-, maksuvalmius- ja rahoitusriski; • operatiivinen riski; • vakuutusriski; • NATIXIS ei välttämättä kykene toteuttamaan uutta yritys- ja liiketoimintastrategiaansa niin tehokkaasti kuin on suunniteltu; • Varausten määrän huomattava kasvu tai aiemmin kirjattuja varauksia suuremmat tappiot saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiön liiketoiminnasta saamaan tuloon tai rahoitusasemaan; • NATIXIS-yhtiön menestymisen kannalta on olennaista, että yhtiö kykenee saamaan palvelukseensa ja pitämään

Osatekijä	Otsikko	
		palveluksessaan päteviä työntekijöitä, missä epäonnistuminen voi merkittävästi haitata yhtiön kehitystä; • NATIXIS-yhtiön johdon tilinpäätöksen valmistelun yhteydessä tekemät oletukset tulevista tapahtumista eivät välttämättä toteudu, mikä voi aiheuttaa ennakoimattomia tappioita tulevaisuudessa; • Markkinoiden vaihtelut ja volatiliteetti voivat altistaa NATIXIS-yhtiön kaupankäynti- ja sijoitustoimintoihin liittyvien tappioiden riskille; • Markkinoiden laskusuhdanteen aikana NATIXIS-yhtiön liikevaihto välitystoiminnasta sekä muista palkkioihin ja maksuihin perustuvista toiminnoista saattaa jäädä tavallista vähäisemmäksi; • Korkojen huomattavat muutokset saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiön pankkitoiminnan nettotuloon tai kannattavuuteen; • Valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa merkittävästi NATIXIS-yhtiön tulokseen; • Toimintakatkot NATIXIS-yhtiön tai kolmansien osapuolten tietojärjestelmien häiriöt tai toimintakatkokset saattavat aiheuttaa liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja muita tappioita; • NATIXIS-yhtiön toiminta saattaa keskeytyä ennakoimattomien tapahtumien vaikutuksesta, mikä voi aiheuttaa huomattavia tappioita ja lisäkustannuksia; • Poliittinen ja makrotaloudellinen ympäristö sekä rahoitusympäristö tai erityiset olosuhteet maissa, joissa NATIXIS harjoittaa liiketoimintaa saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiöön; • NATIXIS-yhtiön toimintaan kohdistuu huomattavaa sääntelyä Ranskassa ja monissa muissa maissa, joissa se toimii; sääntelytoimet ja muutokset sovellettavissa säädöksissä saattavat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja sen tulokseen; • Verolainsäädännöllä ja sen soveltamisella Ranskassa ja muissa maissa, joissa NATIXIS-yhtiö toimii, on todennäköisesti huomattava vaikutus NATIXIS-yhtiön liiketoiminnan tulokseen; • Käytössä olevista riskinhallinnan periaatteista, menettelyistä ja keinoista huolimatta NATIXIS-yhtiöön saattaa kohdistua ennalta tunnistamattomia tai odottamattomia riskejä, jotka voivat aiheuttaa

Osatekijä	Otsikko	
		merkittäviä tappioita; • NATIXIS-yhtiön käyttämät suojaamisstrategiat (hedging) eivät poista kaikkia tappioriskejä; • NATIXIS-yhtiön liiketoimintaperiaatteiden tunnistamiseen, toteuttamiseen ja yhtenäistämiseen yrityskauppojen tai yhteisyritysten yhteydessä voi liittyä vaikeuksia; • Voimakas kilpailu sekä NATIXIS-yhtiön kotimarkkinoilla Ranskassa, joka on sen suurin markkina-alue, että kansainvälisesti saattaa vaikuttaa haitallisesti yhtiön pankkitoiminnan nettotuloon ja kannattavuuteen; • Muiden rahoituslaitosten ja markkinaosapuolten vakavaraisuus ja toiminta saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiöön; • NATIXIS-yhtiön kannattavuutta ja liiketoiminnan tulevaisuudennäkymiä saattavat heikentää maineriski ja oikeudellinen riski; ja • Markkinoiden pitkäaikainen laskusuhdanne saattaa heikentää varojen likviditeettiä ja vaikeuttaa niiden myymistä, mikä saattaa aiheuttaa huomattavia tappioita.
D.3 / D.6	Velkakirjoihin liittyvät keskeiset riskit / riskivaroitus	Velkakirjoihin liittyviä keskeisiä riskejä: • Velkakirjoihin sijoittaessaan sijoittajat joutuvat luottamaan kyseisen liikkeeseenlaskijan (ja Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemien NATIXIS-takauksen piirissä olevien velkakirjojen tapauksessa NATIXIS-yhtiön) eikä minkään muun henkilön luottokelpoisuuteen. • Liikkeeseenlaskijan ja sen osakkuusyhtiön ja toisaalta velkakirjojen haltijoiden välillä voi esiintyä eturistiriitoja. • Tietyt välittäjät (Dealers) ja niiden osakkuusyhtiöt ovat toteuttaneet ja saattavat tulevaisuudessakin toteuttaa liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan ja niiden osakkuusyhtiöiden kanssa investointipankkitoimintaan liittyviä, kaupallisia ja/tai lainatransaktioita, joista voi aiheutua haitallisia seurauksia velkakirjoihin tehdylle sijoitukselle. • Velkakirjojen alkuperäinen yhteenlaskettu nimellisarvo (Aggregate Nominal Amount) ei välttämättä kuvasta niiden tulevaa likviditeettiä. • Velkakirjojen haltijan velkakirjoista saamaa todellista tuottoa saattaa vähentää kyseiseen sijoitukseen kohdistuva verovaikutus.

Osatekijä	Otsikko	
		• Velkakirjojen ehtoihin sisältyy määräyksiä velkakirjojen haltijoiden koollekutsumisesta yhteisiä etuja koskevien päätösten tekemiseksi. Ehtojen mukaan on mahdollista, että kokouksessa tehdyt enemmistöpäätökset sitovat kaikkia haltijoita, myös niitä, jotka eivät osallistuneet kokoukseen tai äänestykseen tai jotka äänestivät enemmistöpäätöksen vastaisesti. • Velkakirjoihin sovelletaan Englannin lainsäädäntöä tämän ohjelmaesitteen päiväyksestä lukien, eikä tämän ohjelmaesitteen päiväyksen jälkeen mahdollisesti tehtävien Englannin (tai muuhun sovellettavaan lainsäädäntöön liittyvään oikeuskäytäntöön) liittyvien päätösten tai Englannin lainsäädäntöön tehtävien muutosten vaikutuksesta voida antaa takeita, ja mahdolliset muutoksilla saattaa olla olennaisia haitallisia vaikutuksia asiaankuuluviin velkakirjoihin. • Velkakirjojen ehtojen mukaan liikkeeseenlaskija on velvollinen suorittamaan velkakirjojen nimellisarvon ja korot ainoastaan Luxemburgin lähdeveroista vapaina. Siinä määrin kuin velkakirjan nimellisarvo ja korko ovat muun valtion kuin Luxemburgin lähdeveron alaisia, velkakirjojen haltijoille suoritettavista maksuista vähennetään ensin sovellettava lähdevero. • Yhdysvaltain osinkoa vastaavan määrän (U.S. dividend equivalent) mukainen veronpidätys saattaa vaikuttaa velkakirjojen perusteella maksettaviin määriin. • Ehdotetun rahoitustransaktioveron (Financial Transactions Tax, **FTT**) voimaantulo voisi merkitä, että jokaiselta tiettyihin rahoitustransaktioihin osallistuvalta rahoituslaitokselta perittäisiin niiden perusteella veroa. Mikäli rahoituslaitos jättäisi rahoitustransaktioveron suorittamatta, rahoituslaitoksen toteuttamaan transaktioon osallistuva henkilö olisi vastuussa verosta yhteisvastuullisesti. • Pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin voimaansaattaminen ja sen täytäntöönpano Ranskan ja Luxemburgin lainsäädännössä taikka direktiivissä määrättyjen toimien toteuttaminen saattaa merkittävästi heikentää velkakirjojen arvoa. • Elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin nojalla kriisinratkaisuviranomaisilla on muun muassa valtuudet alaskirjata lähellä kaatumista olevan laitoksen vakuudettomien velkojien vaateet ja muuntaa tietyt vakuudettomat velkavaateet (mukaan lukien velkakirjat) osakkeiksi, jotka saatetaan myöhemmin mitätöidä, siirtää tai laimentaa yleisellä bail-in-menettelyllä. Kriisinratkaisuviranomaisten on ensin vähennettävä tai

Osatekijä	Otsikko	
		mitätöitävä ensisijaisia omia varoja (CET1), ja seuraavaksi on vähennettävä, mitätöitävä tai muunnettava ensisijaisen lisäpääoman ehtoisia instrumentteja (AT1) ja sen jälkeen toissijaisen lisäpääoman ehtoisia instrumentteja (T2) ja muita etuoikeusasemaltaan huonompia velkoja tarvittavassa määrin ja siinä määrin kuin mahdollista. Vasta sitten, jos näiden vähennysten yhteenlaskettu määrä ei riitä kattamaan tarvittavaa määrää, kriisinratkaisuviranomainen vähentää tai muuntaa tarvittavan määrän vakuudettomille velkojille maksettavasta nimellisarvosta tai erääntyneestä määrästä tavanomaisessa maksukyvyttömyysmenettelyssä noudatettavan maksujärjestyksen mukaisesti. • Ranskalaisten luottolaitosten (kuten NATIXIS) on kaiken aikaa noudatettava hyväksyttäviä velkoja koskevaa vähimmäisvaatimusta (Minimum Required Eligible Liabilities, MREL) Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (*Code Monétaire et Financier*) artiklan L.613-44 mukaan. MREL-vaatimukset määritetään prosenttiosuutena laitoksen velkojen ja oman pääoman yhteenlasketusta määrästä, ja niiden tarkoitus on estää laitoksia strukturoimasta velvoitteitaan tavalla, joka saattaisi rajoittaa bail-in-menettelyjen tehokkuutta tai estää niiden käytön. • Elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi pantiin täytäntöön Luxemburgissa 18.12.2015 päivätyllä lailla (vuoden 2015 elvytys- ja kriisinratkaisulaki). Natixis Structured Issuance SA -yhtiöön, joka on Luxemburgissa perustettu luottolaitos ja NATIXIS-yhtiön 100-prosenttisesti välillisesti omistama tytäryhtiö, sovelletaan elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin täytäntöönpanevaa vuoden 2015 elvytys- ja kriisinratkaisulakia. • Vertailuarvoina käytettävistä indekseistä annettu asetus voi aiheuttaa muutoksia velkakirjojen ehtoihin, ennenaikaiseen selvitykseen, laskenta-asiamiehen toteuttamaan arvostukseen, listauksen lopettamiseen tai muihin seikkoihin velkakirjoihin sovellettavien ehtojen säännösten mukaan. • ”Vihreät joukkovelkakirjat” – markkinoilla ei tällä hetkellä ole yksimielisyyttä siitä, mitkä ovat varoilta tarkalleen vaadittavat ominaispiirteet jotta ne katsottaisiin ”vihreiksi”, ”sosiaalisiksi” tai ”kestäviksi” ja täten sijoittajille ei voida taata että nämä varat täyttävät kokonaan tai osittain nykyisiä tai tulevia sijoittajien odotuksia tai vaatimuksia liittyen

Osatekijä	Otsikko	
		investointikriteereihin tai -ohjeisiin jotka sitovat sijoittajaa tai hänen sijoituksiaan. • Ennalta-arvaamattomat tapahtumat voivat keskeyttää liikkeeseenlaskijan toiminnan, mikä voi aiheuttaa huomattavia tappioita ja lisäkustannuksia. • Liikkeeseenlaskija on alttiina muiden osapuolten luottoriskille. • Liikkeeseenlaskijan tietojärjestelmien toimintakatkos tai häiriö voi aiheuttaa liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja muita tappioita. • Yhdysvalloissa sijoittajat eivät välttämättä voi toimittaa haasteita liikkeeseenlaskijalle tai sen hallintoelimen jäsenille ja johtajille tai saada täytäntöönpannuksi yhdysvaltalaisen tuomioistuimen antamia päätöksiä näitä tahoja vastaan. **Strukturoidut velkakirjat** • Velkakirjojen markkinahinta voi vaihdella voimakkaasti; • Velkakirjoille ei välttämättä kerry korkoa; • Nimellisarvon tai koron maksu saatetaan suorittaa muuna aikana tai muussa valuutassa kuin on odotettu; • Sijoittaja saattaa menettää koko velkakirjoihin tekemänsä sijoituksen tai huomattavan osan siitä; • Velkakirjojen kohde-etuuden arvo saattaa vaihdella huomattavasti riippumatta korkojen, valuuttakurssien tai muiden indeksien vaihteluista; • Velkakirjojen kohde-etuuden muutosten ajoitus saattaa vaikuttaa sijoittajille maksettavaan tuottoon, vaikka kohde-etuuden keskimääräinen taso olisikin sijoittajien odotusten mukainen; ja • Velkakirjojen kohde-etuuden nykyinen tai aiempi arvo ei välttämättä anna luotettavaa kuvaa kohde-etuuden kehityksestä velkakirjojen voimassaoloaikana. **Natixis Structured Issuance SA –yhtiön päävelkojan ominaisuudessa voi korvata toinen yhteisö** • Sellaisten velkakirjojen osalta, joiden liikkeeseenlaskijana on vain Natixis Structured Issuance SA tai jokin aiempi sitä korvaava yhtiö, liikkeeseenlaskija voi ilman velkakirjanhaltijoiden suostumusta asettaa tilalleen velkakirjoista aiheutuvien velvoitteiden päävelkojaksi sellaisen muun yhtön (korvaava yhtiö, Substitute), joka on liikkeeseenlaskijan tai jonkin aiemman korvaavan yhtiön tytäryhtiö, mikäli velkakirjojen ehdoista ei muuta johdu. Vaikka Englannin lain mukaisiin velkakirjoihin sovellettavien ehtojen

Osatekijä	Otsikko	
		kohdassa 15 määritetty korvaaminen (Substitution (applicable to Natixis Structured Issuance SA only)) tapahtuisikin kyseisten ehtojen mukaisesti, velkakirjanhaltijoihin saattaa korvaamisen jälkeen kohdistua entistä suurempi korvaavaan yhtiöön liittyvä luottoriski ja/tai velkakirjojen markkina-arvo, kaupankäyntimarkkinat tai likviditeetti saattaa kehittyä epäsuotuisasti. **Indeksisidonnaiset velkakirjat** Sidonnaisuus yhteen tai useampaan indeksiin, muutostapahtumat ja markkinahäiriö tai pörssin avaamatta jättäminen saattavat vaikuttaa haitallisesti velkakirjojen arvoon ja likviditeettiin. NATIXIS-takaukseen liittyviä keskeisiä riskejä • NATIXIS-takaus koskee vain Natixis Structured Issuance SA –yhtiön rahoitusinstrumentteja (Financial Instruments, määritetty NATIXIS-takauksen ehdoissa). NATIXIS-takaus ei rajoitu Natixis Structured Issuance SA –yhtiön ohjelman mukaisesti liikkeeseenlaskemista velkakirjoista aiheutuviin velvoitteisiin. • NATIXIS-takaus ei ole heti maksettava first demand -takuu. NATIXIS-takausvaatimus on toimitettava kirjallisesti velkojan asianmukaisesti valtuutetun toimihenkilön toimesta Natixis Structured Issuance SA –yhtiölle NATIXIS-takauksen ehtojen mukaisesti. • NATIXIS-takauksen purkaminen saattaa vaikuttaa Natixis Structured Issuance SA –yhtiön luottokelpoisuuteen. • NATIXIS-takauksen piirissä olevien velkakirjojen haltijoihin kohdistuu myös NATIXIS-yhtiön luottoriski. • NATIXIS-takaus on Ranskan lainsäädännön alainen, ja sen mukaisten oikeuksien täytäntöönpano saattaa olla vaikeampaa kuin Luxemburgin lainsäädännön alaisessa takauksessa. • NATIXIS-yhtiö ei ole sitoutunut velkakirjojen tai NATIXIS-takauksen ehdoissa tai niihin liittyen mihinkään vakuudenasettamiskieltoon, muuhun kovenanttiin tai sopimusrikkomusehtoon Yleisiä markkinoihin liittyviä keskeisiä riskejä: • Velkakirjoilla ei niiden liikkeeseenlaskuaikana ole vakiintuneita jälkimarkkinoita, eikä sellaisia välttämättä muodostu. Sijoittajat eivät välttämättä pysty myymään velkakirjojaan vaivattomasti tai saamaan niiden myynnistä vastaavaa tuottoa kuin samankaltaisista sijoituksista, joilla on toimivat jälkimarkkinat.

Osatekijä	Otsikko	
		• Velka-arvopaperien jälkimarkkinat saattavat olla volatiilit, ja monet tekijät saattavat vaikuttaa niihin haitallisesti. • Yhdistyneen kuningaskunnan päätös erota Euroopan unionista aiheuttaa monia epävarmuustekijöitä, jotka koskevat Yhdistyneen kuningaskunnan ja Euroopan unionin tulevia suhteita. • Valuuttakurssien vaihtelun tai valuuttasääntelyn vuoksi sijoittajille maksettava korko tai nimellisarvo saattaa olla odotettua pienempi tai sitä ei välttämättä makseta lainkaan. • Velkakirjoille mahdollisesti annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvasta kaikkien sellaisten riskien mahdollista vaikutusta, jotka liittyvät muun muassa kyseisen liikkeeseenlaskun rakenteeseen, velkakirjojen markkinoihin ja muihin velkakirjojen arvoon mahdollisesti vaikuttaviin tekijöihin. • Tiettyihin sijoituksiin saattaa liittyä oikeudellisia rajoituksia, joten sijoittajien ja rahoituslaitosten on syytä selvittää oikeudellisilta ja/tai taloudellisilta neuvonantajiltaan ja/tai asianomaisilta valvontaviranomaisilta sovellettavien riskiperusteisten pääomavaatimusten tai muiden sääntöjen mukainen velkakirjojen kohtelu. • Velkakirjojen haltijat eivät tietyissä tilanteissa välttämättä saa paperimuotoista todistusta velkakirjoistaan (definitive Notes) ja saadakseen tällaisen todistuksen voivat joutua hankkimaan yhtä tai useampaa todistuksen nimellisarvoa (Denomination) vastaavan määrän velkakirjoja. Sijoittajat saattavat menettää koko sijoittamansa määrän tai osan siitä tapauksen mukaan. (sovelletaan vain osatekijään D.6)

Osa E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Tuottojen käyttö	Natixis Structured Issuance SA lainaa velkakirjojen liikkeeseenlaskusta saatavat nettotuotot NATIXIS-yhtiölle Natixis Structured Issuance SA:n (lainanantaja) ja Natixis (lainanottaja) välisen kulloinkin päivitetyn lainasopimuksen (Loan Agreement) ehtojen mukaisesti, ja NATIXIS käyttää ne rahoittaakseen ja jälleenrahoittaakseen kokonaan tai osittain uudistuvan energian hyväksyttäviä vihreitä varoja.
E.3	Tarjouksen ehdot	Velkakirjojen merkintähinta (Issue Price) on 100 % niiden nimellisarvosta. Liikkeeseenlaskun kokonaismäärä määritetään tarjousjakson

Osatekijä	Otsikko	
		lopussa. Velkakirjoja tarjotaan yleisölle Suomessa. Velkakirjojen tarjous on riippuvainen niiden liikkeeseenlaskusta. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja/tai velkakirjojen liikkeeseenlasku mistä tahansa syystä milloin tahansa liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen. **Ajanjakso (mahdollisine muutoksineen), jolloin tarjous on avoinna, ja kuvaus merkintäprosessista:** Velkakirjojen tarjousaika alkaa 1.11.2019 klo 9.00 (Keski-Euroopan aikaa) ja päättyy 29.11.2019 klo 17.00 (Keski-Euroopan aikaa) tai muuna aikana sellaisena aiempana päivänä, jonka liikkeeseenlaskija jälleenmyyjän suostumuksella päättää yksinomaisen harkintansa mukaan vallitsevien markkinaolosuhteiden perusteella. **Merkinnän vähimmäis- ja/tai enimmäismäärä ja kuvaus merkintäprosessista:** Merkinnän vähimmäismäärä on yksi (1) velkakirja määritetyllä nimellisarvolla (Specified Denomination). Sijoittajat voivat tehdä hakemuksen velkakirjojen merkitsemisestä tarjousaikana. Tarjousaika voidaan lopettaa milloin tahansa. Tällöin tarjoaja ilmoittaa tarjousajan päättymisestä yleisölle välittömästi ennen tarjousajan päättymistä julkaisemalla ilmoituksen liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (www.equityderivatives.natixis.com). Hakemus tehdään Suomessa jälleenmyyjälle. Jälleenmyynti toteutetaan jälleenmyyjän tavanomaisten menettelyjen mukaan. Sijoittajien ei tarvitse velkakirjojen merkitsemiseksi ryhtyä sopimusjärjestelyihin suoraan liikkeeseenlaskijan kanssa. Henkilön, joka haluaa merkitä velkakirjoja, on toimitettava jälleenmyyjälle täytetty ja allekirjoituksella varustettu merkintähakemus. Jälleenmyyjällä on liikkeeseenlaskijan ja välittäjän suostumuksella oikeus hyväksyä tai hylätä merkintähakemus joko osittain tai kokonaan, lopettaa tarjous tai pidentää tarjousaikaa riippumatta siitä, onko liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen ennalta suunniteltu merkintävolyymi täyttynyt vai ei. Liikkeeseenlaskija, jälleenmyyjä tai välittäjä ei ole velvollinen esittämään mitään perusteluja. **Merkintöjen rajoittaminen ja hakijoiden maksaman ylimäärän palauttamismenettely:** Ei sovellu. **Arvopaperien maksu- ja toimitusmenettely ja niihin liittyvät aikarajat:** Arvopaperit toimitetaan sijoittajille maksua vastaan liikkeeseenlaskupäivänä (Issue Date). **Tarjouksen tuloksen julkistamistapa ja -päivä:** Niin pian kuin on käytännössä mahdollista tarjousajan päätyttyä

Osatekijä	Otsikko	
		liikkeeseenlaskija julkaisee tiedotteen, jossa ilmoitetaan liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen määrä. Ilmoitus on luettavissa NATIXIS Equity Solutions –yhtiön verkkosivuilla (www.equityderivatives.natixis.com) **Mahdollisen merkintäetuoikeuden toteutusmenettely, merkintäoikeuksien siirtokelpoisuus ja toteuttamattomien merkintäoikeuksien kohtelu**: Ei sovellu. **Sijoittajaluokat, joille arvopapereita tarjotaan**: Kokeneet sijoittajat/muut kuin kokeneet sijoittajat/ei-ammattimaiset sijoittajat/vähittäissijoittajat. **Tiettyihin maihin varatut erät**: Ei sovellu. **Hyväksytyistä merkintähakemuksista ilmoittaminen ja mahdollisuus kaupankäynnin aloittamiseen ennen ilmoittamista**: Ei sovellu. **Velkakirjojen merkitsijältä tai ostajalta perittävien maksujen ja verojen määrä:** Ei sovellu. **Liikkeeseenlaskijan tiedossa olevien yhden tai usean tarjoajan nimet ja osoitteet eri tarjouksentekomaissa**: Tämän tiivistelmän osatekijässä A.2 nimetyt valtuutetut tarjoajat.
E.4	Tarjoukseen osallistuvien luonnollisten ja juridisten henkilöiden aineelliset edut	Välittäjille (dealers) saatetaan suorittaa ohjelmassa (Programme) liikkeeseenlaskettaviin velkakirjoihin liittyviä palkkioita. Välittäjä ja sen osakkuusyhtiöt ovat myös saattaneet toteuttaa ja saattavat tulevaisuudessakin toteuttaa investointipankki- ja/tai liikepankkitransaktioita, joissa liikkeeseenlaskija, takaaja ja/tai niiden osakkuusyhtiöt ovat osallisina, sekä saattavat suorittaa muita palveluita liikkeeseenlaskijalle, takaajalle ja/tai niiden osakkuusyhtiöille. Lukuun ottamatta jälleenmyyjälle (distributor) ennakkoon suoritettavaa korkeintaan 5,00% palkkiota velkakirjakohtaisesta määritetystä nimellisarvosta (EUR 1 000), millään muulla velkakirjojen tarjoukseen osallistuvalla henkilöllä ei liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua. Useat liikkeeseenlaskijan konserniin kuuluvat yhteisöt (mukaan lukien liikkeeseenlaskija ja takaaja) ja osakkuusyhtiöt saattavat toimia velkakirjojen osalta erilaisissa tehtävissä esimerkiksi velkakirjojen liikkeeseenlaskussa, velkakirjojen laskenta-asiamiehenä (Calculation Agent) taikka kohde-etuuden liikkeeseenlaskijana, ylläpitäjänä tai laskenta-asiamiehenä, ja kyseiset yhteisöt ja osakkuusyhtiöt saattavat myös osallistua kaupankäyntiin liittyviin toimiin (mukaan lukien suojaamistoimet (hedging)), jotka liittyvät kohde-etuuteen ja muihin niihin perustuviin tai liittyviin instrumentteihin tai johdannaistuotteisiin ja joista saattaa aiheutua eturistiriitoja. Laskenta-asiamies voi olla liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan osakkuusyhtiö, ja laskenta-asiamiehen ja velkakirjojen haltijoiden

Osatekijä	Otsikko	
		välillä saattaa olla eturistiriita. Liikkeeseenlaskija ja/tai takaaja sekä niiden osakkuusyhtiöt saattavat myös laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen liittyviä johdannaisinstrumentteja ja saattavat toimia järjestäjänä (underwriter) tulevissa tarjouksissa, jotka koskevat osakkeita tai velkakirjojen liikkeeseenlaskuun liittyviä muita arvopapereita, tai saattavat toimia taloudellisena neuvonantajana tietyille yhtiöille tai sellaisille yhtiöille, joiden osakkeet tai muut arvopaperit sisältyvät arvopapereihin liittyvään koriin, tai saattavat tarjota kyseisille yhtiöille liikepankkipalveluita. Edellä mainittuja tapauksia lukuun ottamatta millään muulla velkakirjojen tarjoukseen osallistuvalla henkilöllä ei liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua mukaan lukien eturistiriidat.
E.7	Liikkeeseenlaskijan tai valtuutetun tarjoajan sijoittajalta perimät kulut	Valtuutettu tarjoaja perii sijoittajilta merkintäpalkkion, joka on 2,00% velkakirjakohtaisesta määritetystä nimellisarvosta.