EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt		
A.1	Generell friskrivning avseende Sammanfattningen	Observera att: • denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet; • varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet betraktad av investeraren; • om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol kan käranden som investerar, enligt nationell rätt i Medlemsstaterna, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta prospektet innan den juridiska processen inleds; samt • civilrättsligt ansvar för Emittenten eller Garanten kan endast uppkomma för de personer som har lagt fram sammanfattningen inklusive varje översättning därav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet	Samtycke*:* 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, Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, Stora Badhusgatan 18-20, 411 21 Göteborg, Sverige och varje finansiell mellanhand vars namn offentliggörs på Emittentens webbplats (*www.equitysolutions.natixis.fr*) och som identifieras som en Auktoriserad Erbjudare avseende det relevanta Publika Erbjudandet och varje finansiell mellanhand som är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden under den tillämpliga lagstiftningen som implementerar Direktiv om Marknader i Finansiella Instrument (2014/65/EU så som ändrat) som offentliggör på sin webbplats följande uttalande (med informationen inom hakparenteser vederbörligen ifylld):
		"Vi, [*infoga juridisk firma för finansiell mellanhand*], hänvisar till erbjudandet av [*infoga titel för relevanta Obligationer*] (**Obligationerna**) beskrivna i de Slutliga Villkoren daterade den [*infoga datum*] (**Slutliga Villkoren**) offentliggjorda av [ ] (**Emittenten**). Vi accepterar härmed erbjudandet från Emittenten att lämna sitt samtycke till vår användning av Grundprospektet (enligt definition i de Slutliga Villkoren) i samband med erbjudandet av Obligationer i enlighet med Villkoren för Auktoriserade Erbjudare och med förbehåll för villkoren för sådant samtycke, respektive så som anges i Grundprospektet och bekräftar att vi använder Grundprospektet i samband med det Publika Erbjudandet i enlighet därmed." (var och en, en **Auktoriserad Erbjudare**). Erbjudandeperiod: Emittentens samtycke omnämnt ovan lämnas för Publika Erbjudanden av Obligationer under perioden från kl. 09:00 (CET den 9 mars 2020 2020 till kl. 17:00 (CET) den 17 april 2020 (**Erbjudandeperioden**).

Punkt		
		Villkor för samtycke: Villkoren för Emittentens samtycken (utöver de villkor som har omnämnts ovan) 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. AUKTORISERADE ERBJUDARE KOMMER ATT TILLHANDAHÅLLA INFORMATION OM VILLKOREN FÖR ERBJUDANDET TILL INVESTERARE UNDER ERBJUDANDEPERIODEN. VARJE INVESTERARE MÅSTE VÄNDA SIG TILL DEN RELEVANTA AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDPUNKTEN FÖR VARJE PUBLIKT ERBJUDANDE FÖR ATT ERHÅLLA INFORMATION ANGÅENDE VILLKOREN FÖR DET PUBLIKA ERBJUDANDET OCH DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT VARA ENSAMT ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.**

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens juridiska och kommersiella namn	Natixis Structured Issuance SA är det juridiska namnet. Natixis Structured Issuance är det kommersiella namnet.
B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	Natixis Structured Issuance SA har sitt säte på adressen 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg. Det bildades i och bedriver sin verksamhet under lagarna i Storhertigdömet Luxemburg (Luxemburg) som ett s.k. *société anonyme* (publikt aktiebolag).
B.4b	Information om trender	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som är rimligt troliga att leda till någon betydande påverkan på utsikterna för Natixis Structured Issuance SA avseende innevarande finansiellt år.
B.5	Beskrivning av Koncernen	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska *Code Monétaire et Financier* (den monetära och finansiella lagstiftningen). Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i *Code Monétaire et Financier* är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen i NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.
B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt – Inga vinstprognoser eller vinstuppskattningar har lämnats i Grundprospektet.
B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt – Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som är inkluderad i Grundprospektet.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Per den 30 juni 2019 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €5410 054 610,80. Förlusten för Natixis Structured Issuance SA per den 30 juni 2019 var €228 979,17. Den finansiella informationen i det ovanstående stycket är oreviderad och har hämtats från Natixis Structured Issuance SA:s delårsrapport för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2019. Per den 30 juni 2018 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €6 500 528 014,99. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 30 juni 2018 var €1 622 141,14. Per den 31 december 2018 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €6 382 062 386,77. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 31 december 2018 var €2 464 432,29. Per den 31 december 2017 uppgick Natixis Structured Issuance

Punkt	Rubrik	
		SA:s totala tillgångar till €5 475 184 964,09. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 31 december 2017 var €1 656 544,03.
	Uttalande om inga betydande negativa förändringar	Det föreligger ingen betydande negativ förändring avseende Natixis Structured Issuance SA:s utsikter sedan den 31 december 2018.
	Betydande ändringar i den finansiella positionen eller handelspositionen	Det har inte förekommit någon betydande förändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för Natixis Structured Issuance SA sedan den 30 juni 2019.
B.13	Händelser som påverkar Emittentens solvens	Ej tillämpligt – Det finns inga nyligen inträffade särskilda händelser som är i en betydande omfattning relevanta för bedömande av Natixis Structured Issuance SA:s solvens.
B.14	Beroende av andra koncernbolag	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Den är beroende av dess ägare NATIXIS.
B.15	Huvudsakliga verksamheter	De huvudsakliga verksamheterna för Natixis Structured Issuance SA är, bl.a., att förvärva, handla med och/eller erbjuda finansiering i form av lån, optioner, derivat och andra finansiella tillgångar och finansiella instrument i någon form och av någon natur, för att erhålla finansiering genom emission av Obligationer eller andra finansiella instrument och att ingå avtal och transaktioner i samband därtill.
B.16	Kontrollerande aktieägare	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA ägs till 100 % av Natixis Trust, som i sin tur ägs av NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 31 december 2018, innehade BPCE 70,70% av NATIXIS aktiekapital.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ej tillämpligt; Natixis Structured Issuance SA och dess skuldförbindelser har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.
B.18	Beskrivning av Garantin	NATIXIS har genom en oåterkallelig och ovillkorad garanti daterad 23 januari 2014 lämnat vissa åtaganden till förmån för innehavare av vissa finansiella instrument (vilket innefattar Obligationer, vilket ska inkludera Certifikat emitterade under Programmet) emitterade av Natixis Structured Issuance SA (**NATIXIS-Garantin**). NATIXIS kommer därför oåterkalleligt och ovillkorat garantera till innehavare av varje sådan Obligation, de belopp som förfaller till betalning för Natixis Structured Issuance SA under Obligationerna efter krav från relevant innehavare av sådana Obligationer i enlighet med NATIXIS-Garantin.
B.19		Obligationerna kommer omfattas av NATIXIS-Garantin.

Avsnitt B – Garant

Punkt	Rubrik	
B.19/B.1	Juridiskt och kommersiellt namn på Garanten	NATIXIS
B.19/B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	NATIXIS har sitt säte på adressen 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Paris, Frankrike. Det är bildat i och under lagarna i Frankrike som ett publikt aktiebolag (*société anonyme à Conseil d'Administration*).
B.19/B.4b	Information om trender	Året 2019 karakteriserades av en hög grad av osäkerhet. Det har funnits många osäkerheter: handelskriget mellan Kina och USA, ingen överenskommelse om Brexit och en politisk röra i Storbritannien, inbromsning i Kina, europeiska val och uppgång av populism, krisen mellan USA och Iran. Dessa osäkerheter hade en betydande inverkan på utvecklingen för global tillväxt och ledde vid sommaren 2019 till en tydlig nedåtrevision av tillväxtutsikterna för 2019-2020. Och även om aktiviteterna inom tjänster fortsatte att växa, saktade detta in betydligt under hela året. För övrigt har den ekonomiska inbromsningen kombinerat med relativt svaga oljepriser hållit inflationen på låga till mycket låga nivåer. Inför inbromsande tillväxt, ihållande risker och låg inflation, har centralbanker fört en bestämt expansiv penningpolitik under år 2019, vilket har inverkat på dynamiken i räntekurvor och geografiska spreadar och även påverkat särskilt valutamarknaden. Den 1 mars 2019 ökades NATIXIS aktiekapital till €5 044 925 571,20 fördelat på 3 153 078 482 till fullo betalda aktier om €1,60 vardera.
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Epargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska *Code Monétaire et Financier* (den monetära och finansiella lagstiftningen). Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i *Code Monétaire et Financier* är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.
B.19/B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt – Inga vinstprognoser eller vinstuppskattningar har lämnats i Grundprospektet.
B.19/B.10	Reservationer i revisions-berättelsen	Ej tillämpligt – Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som ingår i Grundprospektet.
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	Per den 31 december 2019 var NATIXIS totala tillgångar €513,2 miljarder. Per den 31 december 2019 var NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2019 €9 219 miljoner, dess bruttorörelsevinst var €2 564 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 897 miljoner. Dessa resultat har uppnåtts i ett sammanhang präglat av

Punkt	Rubrik	
		osäkerhet, särskilt påverkat av de makroekonomiska och geopolitiska trender som har visat sig vara volatila över året, vilket är en påminnelse om att utvecklingen för Natixis verksamheter kommer att fortsätta att, bland annat, vara känslig mot utvecklingen för detta sammanhang över 2020. Per den 31 december 2018, hade NATIXIS totala tillgångar om €495,5 miljarder. Per den 31 december 2018, NATIXIS nettointäkter var € 9 616 miljoner, dess bruttovinst var €2 793 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 577 miljoner. Den finansiella informationen i de två omedelbart föregående styckena är oreviderad och har hämtats från NATIXIS pressmeddelande publicerat den 6 februari 2020 avseende den oreviderade finansiella informationen för NATIXIS för det fjärde kvartalet 2019 och de oreviderade siffrorna för året som slutade den 31 december 2019. Per den 31 december 2017, hade NATIXIS totala tillgångar om €520 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2017 var €9 467 miljoner, dess bruttovinst var €2 835 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 669 miljoner. Per den 30 september 2019 var NATIXIS totala tillgångar €538,3 miljarder. Per den 30 september 2019 var NATIXIS nettointäkter för de nio månader som slutade 30 september 2019 €6 716 miljoner, dess bruttorörelsevinst var €1 806 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 526 miljoner. Per den 30 september 2018 var NATIXIS totala tillgångar €502,2 miljarder. Per den 30 september 2018 var NATIXIS nettointäkter för de nio månader som slutade 30 september 2018 €7 365 miljoner, dess bruttorörelsevinst var €2 315 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 324 miljoner. Den finansiella informationen i de två omedelbart föregående styckena är oreviderad och har hämtats från NATIXIS pressmeddelande publicerat den 7 november 2019 avseende den oreviderade finansiella informationen för NATIXIS för det tredje kvartalet 2019 och niomånadersperioden som slutade den 30 september 2019. Per den 30 juni 2019 var NATIXIS totala tillgångar €504,3 miljarder. Per den 30 juni 2019 var NATIXIS nettointäkter för de sex månader som slutade 30 juni 2019 €4 436 miljoner, dess bruttorörelsevinst var €1 117 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €1 110 miljoner. Den finansiella informationen i stycket ovan är oreviderad och har hämtats från NATIXIS universella registreringsdokument och halvårsrapport för 2019 för de sex månader som slutade den 30 juni 2019. Per den 30 juni 2018 var NATIXIS totala tillgångar €520,1 miljarder. Per den 30 juni 2018 var NATIXIS nettointäkter för de sex månader som slutade den 30 juni 2018 €4 989 miljoner, dess bruttorörelsevinst var €1 554 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €903 miljoner. Per den 31 mars 2019 var NATIXIS totala tillgångar €498,4 miljarder. Per den 31 mars 2019 var NATIXIS nettointäkter €2 154 miljoner, dess bruttorörelsevinst var €412 miljoner och

Punkt	Rubrik	
		dess nettoresultat (koncernandel) var €764 miljoner. Den finansiella informationen i stycket ovan är oreviderad och har hämtats från NATIXIS pressmeddelande publicerat den 9 maj 2019 avseende den oreviderade finansiella informationen för NATIXIS för det första kvartalet som slutade den 31 mars 2019. Per den 31 mars 2018, hade NATIXIS totala tillgångar om €512,4 miljarder. Per den 31 mars 2018, NATIXIS nettointäkter var €2 412 miljoner, dess bruttovinst var €618 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var €323 miljoner.
	Uttalande om inga betydande negativa förändringar	Det föreligger ingen betydande negativ förändring avseende NATIXIS utsikter sedan 31 december 2018.
	Betydande ändringar i den finansiella positionen eller handelspositionen	Det har inte varit någon betydande ändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för NATIXIS och/eller NATIXIS och dess dotterföretag sammantaget (Koncernen) från den 31 december 2019, och förutom enligt vad som nämnts i sådan punkt B.19/B.12, det har inte varit någon försämring i utsikterna för Natixis sedan den 31 december 2018.
B.19/B.13	Händelser som påverkar Garantens solvens	Ej tillämpligt - det finns inte några nyligen inträffade händelser som i betydande mån är relevanta för bedömningen av NATIXIS solvens.
B.19/B.14	Beroende av andra koncernbolag	Vänligen se Punkterna B.19/B.5 ovan och B.19/B.16 nedan. Ej tillämpligt - NATIXIS är inte beroende av andra koncernbolag.
B.19/B.15	Huvudsakliga verksamheter	NATIXIS är den internationella företags-, investmentbank-, tillgångsförvaltnings-, försäkrings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, den näst största bankkoncernen i Frankrike i fråga om marknadsandelar (källa: Banque de France). NATIXIS har ett antal expertisområden som är organiserade i fyra huvudsakliga verksamheter: • Asset & Wealth Management (tillgångs- och förmögenhetsförvaltning); • Corporate and Investment Banking (företagsbankverksamhet och investment banking); • Insurance (försäkring) och • Specialised Financial Services (specialiserade finansiella tjänster) NATIXIS har ett långsiktigt åtagande mot sin egen kundbas av företag, finansiella institutioner och institutionella investerare, samt en kundbas bestående av individer, professionella och små- och medelstora företag inom Groupe BPCE:s nätverk för privata

Punkt	Rubrik	
		banktjänster (Caisse d'Epargne och Banque Populaire).
B.19/B.16	Kontrollerande aktieägare	BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 31 december 2018 ägde BPCE 70,70% procent av aktiekapitalet i NATIXIS.
B.19/B.17	Kreditvärdighetsbetyg	NATIXIS långfristiga icke-säkerställda och icke-efterställda skuld är A1 (stable) från Moody's Investors Inc. (**Moody's**), A+ (stable) från Standard and Poor's Ratings Services (**S&P**) och A+ (stable) från Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**). Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Gemenskapen och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG) (i dess ändrade lydelse) (**KVI-förordningen**). Den europeiska tillsynsmyndigheten European Securities and Markets Authority offentliggör på sin webbplats (www.esma.europa.eu/page/ List-registered-and-certified-CRAs) en förteckning over 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 C är skuldförbindelser med en valör om mindre än €100,000 (eller dess motvärde i varje annan valuta).

Punkt	Rubrik	
		Obligationerna är Strukturerade Obligationer. Serienummer: 6772 Tranchnummer: 1 Identitetskod (**ISIN**): SE0013888435 Common-kod: Ej tillämpligt
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Obligationer är svenska kronor (”**SEK**”) (**Angiven Valuta**).
C.5	Begränsningar i överlåtbarheten	Obligationernas fria överlåtbarhet gäller med förbehåll för försäljningsrestriktionerna avseende USA, EES (inklusive Storbritannien, Frankrike och Irland), Saudiarabien, Hong Kong, Japan, Singapore, Taiwan, Schweiz, Ryssland, Caymanöarna, Guernsey, Jersey, Mauritius, Mexiko, Brasilien, Chile, Panama, Bahrain, Kuwait, Oman, Qatar, Förenade Arabemiraten, Folkrepubliken Kina, Kanada, Peru och Uruguay. Obligationerna och NATIXIS-Garantin får inte erbjudas, säljas, pantsättas eller på annat sätt överföras förutom genom en utländsk transaktion (”*offshore transaction*” så som detta begrepp är definierat enligt viss amerikansk rätt (*Regulation S*)) eller till eller till förmån för Tillåtna Förvärvare. **Tillåtna Förvärvare** betyder varje person som inte är: (a) en Amerikansk person enligt definition i Rule 902(k)(1) i Regulation S; eller (b) en person som faller inom någon definition av en Amerikansk person vad gäller viss amerikansk lagstiftning (U.S. Commodity Exchange Act från 1936 (så som ändrad) (**CEA**) eller någon regel därunder (en **CFTC Rule**), vägledning eller beslut föreslaget eller utfärdat under CEA (till undvikande av missförstånd; varje person som inte är en Icke-Amerikansk person så som detta begrepp definieras under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), men exkluderande, beträffande underavsnitt (D) däri, undantaget för kvalificerade tillåtna person som inte är Icke-Amerikanska personer, ska betraktas som en Amerikansk person. Obligationer som innehas genom ett clearingsystem måste överföras i enlighet med reglerna, procedurerna och föreskrifterna för sådant clearingsystem.
C.8	Rättigheter förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar av dessa rättigheter	**Rättigheter förknippade med Obligationerna** ***Beskattning*** Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer att göras utan avdrag för eller med beaktande av källskatt påförd

Punkt	Rubrik	
		av Luxemburg, såvida inte krävs enligt lag. I händelse av att någon sådan källskatt eller avdrag krävs enligt lag i Luxemburg, kommer Natixis Structured Issuance SA, förutom i vissa begränsade situationer, vara skyldig att erlägga tillkommande belopp för att täcka beloppen som dragits av på detta sätt. Samtliga betalningar av NATIXIS avseende NATIXIS-Garantin, kommer att ske utan avdrag för franska källskatter, såvida inte annat krävs enligt lag. Om NATIXIS är skyldigt enligt lag att göra avdrag för eller med beaktande av franska skatter, ska bolaget betala, i den mån inte detta är förbjudet enligt fransk rätt, tillkommande belopp till obligationsinnehavare(-na) för att kompensera för sådant avdrag, allt enligt vad som anges i NATIXIS-Garantin. Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer alltid att bli föremål för (i) varje innehållande eller avdrag som erfordras enligt amerikansk skattelagstiftning (*Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (**Lagen**) (sådant innehållande eller avdrag, **Innehållande enligt 871(m)**) 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. Dessutom vid fastställande av belopp som krävs vid Innehållande enligt 871(m) avseende varje belopp som ska erläggas under Obligationerna, ska Emittenten vara berättigad att innehålla varje 'utdelningsmotsvarighet' (enligt definition i Section 871(m) av Lagen) till den högsta satsen tillämplig på sådana betalningar oavsett varje undantag från eller minskning av sådant innehållande som annars vore tillgängligt under tillämplig rätt. ***Emittentens negativåtagande*** Så länge som någon av Obligationerna och talongerna eller kupongerna avseende dessa kvarstår utestående, kommer relevant Emittent inte skapa eller tillåta att det finns någon inteckning, pantsättning, säkerhetsrätt eller annat slag av belastning eller säkerhetsintresse över hela eller någon del av dess företag, tillgångar eller intäkter, nuvarande eller framtida, för att säkerställa någon Relevant Skuldförpliktelse (som definieras nedan) eller någon garanti eller skadeslöshetsförbindelse för sådan Emittent avseende någon Relevant Skuldförpliktelse, såvida inte samtidigt eller dessförinnan relevant Emittents förpliktelser under Obligationerna, talongerna eller kupongerna (A) säkerställs likvärdigt och proportionerligt därmed eller (B) ha fördelen av sådana andra säkerhets-, garanti-, skadeslöshets-, eller andra arrangemang som ska ha godkänts genom ett extraordinärt

Punkt	Rubrik	
		beslut av obligationsinnehavarna. **Relevant Skuldförpliktelse** innebär nuvarande eller framtida skulder i formen av, eller representerat av, förlagsbevis, obligation, skuldebrev eller andra värdepapper vilka det för närvarande är möjligt att notera eller handla på någon börs, "over-the-counter"-marknad eller annan marknad för värdepapper. ***Uppsägningsgrundande Händelser*** Varje Obligation kan omedelbart bli inlösenbar genom meddelande från en innehavare i händelse av inträffandet av vissa händelser (**Uppsägningsgrundande Händelser**) inklusive icke-betalning och icke-uppfyllande av relevant Emittents förpliktelser avseende Obligationerna och insolvensen eller likvidationen av relevant Emittent. Det finns inte några uppsägningsgrundande händelser avseende NATIXIS under Obligationerna som Emitteras av Natixis Structured Issuance SA eller NATIXIS-Garantin. ***Möten*** Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla bestämmelser för att sammankalla möten för innehavare av Obligationer för att ta ställning till saker som påverkar deras intressen generellt. Dessa bestämmelser tillåter definierade majoriteter att binda alla innehavare, inklusive innehavare som inte närvarar och röstar vid det relevanta mötet och innehavare som röstade emot majoriteten. ***Tillämplig rätt*** Tillämplig rätt avseende Obligationerna är engelsk rätt (**Obligationer under Engelsk Rätt**). **Rangordning av Obligationerna** Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke-efterställda eller, med avseende på Obligationer emitterade av NATIXIS, seniort rangordnade (i den mening som avses i Article L. 613-30-3-I 3° i viss fransk lagstiftning (*code monétaire et financier*) och (med förbehåll för villkoren för Obligationer under Engelsk Rätt) icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska alltid rangordnas lika utan företräde sinsemellan. **Begränsning av rättigheterna** ***Preskription*** Krav mot relevant Emittent 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

Punkt	Rubrik	
		vederbörliga Relevanta Dagen avseende dessa. Krav mot Emittenten beträffande betalning avseende Obligationer avvecklade genom Euroclear Sweden AB (de **Svenska Obligationerna)** 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.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller å dennes vägnar) avseende upptagande av Obligationerna till handel på den reglerade marknaden hos Nasdaq OMX Stockholm AB.
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 OMX Stockholm 40 Equal Weighted Excess Return Index (den "**Underliggande Referensen**"), vilket därigenom påverkar värdet på investeringen. Värdet på investeringen påverkas av utvecklingen för den Underliggande Referensen. Vänligen se också Punkt C 18 och C.20.
C.16	Förfallodag	Förfallodagen för Obligationerna är 14 maj 20205.
C.17	Avvecklingsförfarande	Serien av Obligationer är kontant avvecklade.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Se Punkt C.8 Villkorad Standard (*Conditional Vanilla*) är konstruerad för att betala ett belopp relaterat till utvecklingen för Urvalet. Betalningen av detta belopp är dock icke desto mindre villkorat av uppfyllandet av ett eller flera villkor. Det Slutliga Inlösenbeloppet per Obligation fastställs av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel: $$\mathbf{Nominellt\ Belopp} \times [\mathbf{R} + \mathbf{Kupong} + (\mathbf{Standard_1} \times \mathbf{Villkor}_{\ 1} \times \mathbf{Valutakurs_1}) + (\mathbf{Standard_2} \times \mathbf{Villkor_2} \times \mathbf{Valutakurs_2}) + (\mathbf{Standard_3} \times \mathbf{Villkor_3} \times \mathbf{Valutakurs_3})]$$ Där: $$\mathbf{Standard_1} = \mathbf{Kupong_1} + \mathbf{G_1} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_1}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_1} \times (\mathbf{KorgUtveckl_1}\ (\mathbf{T}) - \mathbf{K_1}), \mathbf{Golv_1}))$$ $$\mathbf{Standard_2} = \mathbf{Kupong_2} + \mathbf{G_2} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_2}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_2} \times (\mathbf{KorgUtveckl_2}\ (\mathbf{T}) - \mathbf{K_2}), \mathbf{Golv_2}))$$

Punkt	Rubrik	
		$$\mathbf{Standard_3} = \mathbf{Kupong_3} + \mathbf{G_3} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_3}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_3} \times (\mathbf{KorgUtveckl_3}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_3}), \mathbf{Golv_3}))$$ Värdet för varje Villkor fastställs som följer: $$\mathbf{Villkor_1} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_4}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{H}$$ $$= \mathbf{0\ om\ inte}$$ $$\mathbf{Villkor_2} = \mathbf{1\ om\ BasKorgUtveckl_5}(\mathbf{T}) < \mathbf{B}$$ $$= \mathbf{0\ om\ inte}$$ $$\mathbf{Villkor_3} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_6}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{D1\ och\ KorgUtveckl_7}(\mathbf{T}) \leq \mathbf{D_2}"$$ $$= \mathbf{0\ om\ inte}$$ Där: **Nominellt Belopp** eller Angivna Valören betyder SEK 10 000. **Valutakurs1** betyder 100% **Valutakurs2** betyder 100% **Valutakurs3** betyder 100% **Relevant Valutakurs 1** betyder Ej tillämpligt **Relevant Valutakurs 2** betyder Ej tillämpligt **Relevant Valutakurs 3** betyder Ej tillämpligt **R** betyder 100% **Kupong** betyder Ej tillämpligt **Kupong1** betyder Ej tillämpligt **Kupong2** betyder Ej tillämpligt **Kupong3** betyder Ej tillämpligt **G1** betyder 500% **G2** betyder -100% **G3** betyder 500% med förbehåll för ett minimum om 400% (fastställs på Startdagen). Emittenten kommer så snart som det är praktiskt möjligt efter Startdagen att publicera ett Meddelande med angivande av det tal som har blivit fastställt på detta sätt. Meddelandet kan läsas på webbplatsen för NATIXIS Equity Derivatives (https://equityderivatives.natixis.com). **Tak1** betyder 20% **Tak2**, betyder Ej tillämpligt **Tak3** betyder Ej tillämpligt

Punkt	Rubrik	
		Golv$_1$ betyder 0% **Golv$_2$** betyder 0% **Golv$_3$** betyder 0% **K$_1$** betyder 100% **K$_2$** betyder 100% **K$_3$** betyder 200% med förbehåll för ett minimum om 180% (fastställs på Startdagen). Emittenten kommer så snart som det är praktiskt möjligt efter Startdagen att publicera ett Meddelande med angivande av det tal som har blivit fastställt på detta sätt. Meddelandet kan läsas på webbplatsen för NATIXIS Equity Derivatives (https://equityderivatives.natixis.com). **Typ$_1$** betyder ett tal lika med 1, **Typ$_2$** betyder ett tal lika med -1. **Typ$_3$** betyder ett tal lika med -1 **H** betyder 70% **B** betyder 70% **D$_1$** betyder 70% **D$_2$** är Ej tillämpligt, när $$\textbf{Villkor}_3 = \textbf{1 om KorgUtveckl}_7(\textbf{T}) \geq \textbf{D}_2\text{"}$$ = **0 om inte** **KorgUtveckl$_1$(T)** betyder den Genomsnittliga Utvecklingen, för Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1. **Genomsnittlig Utveckling** betyder genomsnittet av de Lokala Utvecklingarna för urvalet på den angivna Serien av Genomsnittsobservationsdagar. Detta beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel: $$\text{KorgUtveckl(t)} = \frac{1}{\text{m}}\sum_{\text{s=1}}^{\text{m}} LokalKorgUtveckl(s)$$ där: **m** betyder 13 **LokalKorgUtveckl(s)** betyder den Lokala Utvecklingen för Urvalet på Observationsdagen indexerad med "s", ”s” löper från 1 till 13, i Serien med Genomsnittsobservationsdagar beräknad i enlighet med den ***Viktade*** formeln. **Serien av Genomsnittsobservationsdagar** betyder:

Punkt	Rubrik	

s	*Observationsdagar*
1	30 april 2024
2	30 maj 2024
3	1 juli 2024
4	30 juli 2024
5	30 augusti 2024
6	30 september 2024
7	30 ocktober 2024
8	2 december 2024
9	30 december 2024
10	30 januari 2025
11	28 februari 2025
12	31 mars 2025
13	30 april 2025

Viktad betyder det viktade genomsnittet för de Individuella Utvecklingarna för varje Underliggande, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:

$$\text{LokalKorgUtveckl (t)} = \sum_{i=1}^{n} \omega^{i} \times \text{IndivUtveckl (i, s)}$$

där:

ω^{i} betyder 100%

n betyder 1

I den ***Viktade*** formeln **IndivUtveckl(i,t)** betyder, för respektive Observationsdag ”s”, ”s” löper från 1 till 13, formeln för den ***Europeiska Individuella Utvecklingen***:

Europeisk Individuell Utveckling betyder:

$$\text{IndivUtveckl(i,s)} = \frac{\text{Kurs (i,s)}}{\text{Referenskurs(i)}}$$

Kurs(i, s) betyder, för varje Observationsdag indexerad ”s”, ”s” löper mellan 1 till 13, Kursen för den Underliggande indexerad ”i”, ”i” löper från 1 till 1.

Kurs betyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börsen på Observationsdagen “s”, “s” löper från 1 till 13.

Referenskurs (i) tyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den 30 april 2020.

KorgUtveckl$_2$(T) för Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1, formeln för Lokal Utveckling.

Lokal Utveckling betyder en enskild Lokal Utveckling:

$$\text{KorgUtveckl(t)} = LokalKorgUtveckl(t)$$

Punkt	Rubrik	
		LokalKorgUtveckl(t)-formeln betyder, avseende Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1, den ***Viktade*** formeln. ***Viktad*** betyder det viktade genomsnittet för de Individuella Utvecklingarna för varje Underliggande i Urvalet, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: $$\text{LokalKorgUtveckl}\,(t) = \sum_{i=1}^{n} \omega^{i} \times \text{IndivUtveckl}\,(i,t)$$ där: ω^{i} betyder 100% **n** betyder 1. I den ***Viktade*** formeln betyder **IndivUtveckl(i,t)** för Värderingsdag ”t”, ”t =1, formeln för den ***Europeiska Individuella Utvecklingen***. ***Europeisk Individuell Utveckling*** betyder: $$\text{IndivUtveckl}(i,t) = \frac{\text{Kurs}\,(i,t)}{\text{Referenskurs}(i)}$$ **Kurs(i, t)** betyder, för varje Värderingsdag indexerad ”t”, ”t”=1, Kursen för den Underliggande indexerad ”i”, ”i” löper från 1 till 1. **Kurs** betyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den relevanta börsen på Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1. **Referenskurs (i)** tyder nivån för index så som fastställt av Beräkningsagenten per den planerade stängningstidpunkten på den 30 april 2020. **KorgUtveckl$_3$(T)= KorgUtveckl$_1$(T)** **KorgUtveckl$_4$(T)= KorgUtveckl$_2$(T)** **KorgUtveckl$_5$(T)= KorgUtveckl$_2$(T)** **KorgUtveckl$_6$(T)= KorgUtveckl$_2$(T)** **KorgUtveckl$_7$(T)**= Ej tillämpligt **Värderingsdag(t)** betyder 30 april 2025. **Betalningsdag** betyder 14 maj 2025. **Urval** betyder :

Underliggande	Bloomberg-kod	Typ	Index-sponsor

Punkt	Rubrik	
		<table><tr><td>OMX Stockholm 40 Equal Weighted Excess Return Index</td><td>OMXS40ER</td><td>Index avseende flera börser</td><td>Nasdaq</td></tr></table> **Beräkningsagent** betyder NATIXIS Calculation Agent Departement, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, Frankrike
C.19	Slutlig referenskurs för den underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismen angiven i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underliggande	Den Underliggande Referensen angiven i Punkt C.15. <table><tr><th>Index</th><th>Bloomberg-kod</th><th>Index-sponsor</th></tr><tr><td>OMX Stockholm 40 Equal Weighted Excess Return Index</td><td>OMXS40ER</td><td>Nasdaq</td></tr></table>

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenterna	De väsentliga riskerna avseende Natixis Structured Issuance SA inkluderar att: Obligationerna utgör generella och icke-säkerställda kontraktuella åtaganden för Emittenten som kommer rangordnas lika med samtliga andra icke-säkerställda och kontraktuella åtaganden för Emittenten; • en förvärvare av Obligationerna måste lita till kreditvärdigheten för Emittenten och ingen annan person (med förbehåll för NATIXIS-Garantin) eftersom en investerare inte har några rättigheter avseende den relevanta Underliggande; • potentiella intressekonflikter kan uppstå mellan intressena för Emittenten och intressena för dess motparter, partners, aktieägare eller dotterföretag eller närstående företag till Emittenten; • potentiella intressekonflikter kan uppstå mellan intressena för Emittenten och intressena för återförsäljarna; • Emittenten är exponerad mot kreditvärdigheten hos sina motparter; • oförutsedda händelser kan leda till ett plötsligt avbrott i Emittentens kommunikations- och informationssystem. Inträffandet av varje fel eller avbrott kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och verksamhetsresultat; • varje misslyckande eller avbrott eller brott mot

		säkerhet för kommunikations- och informationssystem kan leda till misslyckanden eller avbrott för Emittentens organisationssystem vilket kan leda till en betydande negativ effekt på Emittentens finansiella förhållanden 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 villkoren för Obligationerna. Insolvensförfaranden kan få en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet och tillgångar, och dess skyldigheter enligt Obligationerna som Emittent. Huvudsakliga risker avseende NATIXIS Väsentliga risker avseende den makroekonomiska omgivningen och den finansiella krisen inkluderar: • negativa marknadsförhållanden eller ekonomiska villkor kan orsaka minskade nettobankintäkter, lönsamhet och finansiell position för NATIXIS; • den möjliga skärpningen av regler som är tillämpliga på den finansiella sektorn, som drivs av den finansiella krisen, kan leda till introduktion av nya restriktioner gällande regelefterlevnad; • förhållanden på de finansiella marknaderna, i synnerhet den primära marknaden för skulder och andrahandsmarknaden för skulder, kan få en betydande negativ inverkan på NATIXIS; och • NATIXIS har lidit betydande förluster, och kan även fortsättningsvis lida förluster, på dess tillgångsportfölj som påverkas av den finansiella krisen. Väsentliga risker avseende strukturen för NATIXIS inkluderar: • NATIXIS huvudsakliga aktieägare har ett betydande inflytande över vissa bolagsåtgärder; • Riskhanteringspolicys och förfaranden för NATIXIS är föremål för godkännande och kontroll från BPCE; och • NATIXIS refinansiering sker genom BPCE.

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

		• NATIXIS kan vara känsligt för politiska, makroekonomiska och finansiella miljöer eller specifika omständigheter i länder där NATIXIS bedriver verksamhet; • NATIXIS är föremål för betydande reglering i Frankrike och i flera andra länder där man bedriver verksamhet; näringsrättsliga åtgärder och förändringar av dessa regler kan negativt påverka NATIXIS verksamhet och resultat; • skatteregler och dess tillämpning i Frankrike och i länder där NATIXIS är verksam kommer troligtvis ha betydande inverkan på NATIXIS resultat; • trots riskhanteringspolicys, förfaranden och metoder på plats, så kan NATIXIS vara exponerad mot oidentifierade eller oväntade risker, som troligtvis kan leda till betydande förluster; • hedgningsstrategier implementerade av NATIXIS utesluter inte samtliga risker för förlust; • NATIXIS kan stöta på svårigheter i att identifiera, verkställa och integrera dess policy avseende förvärv eller joint ventures; • intensiv konkurrens, både på NATIXIS hemmamarknad i Frankrike, dess största marknad, och internationellt, kan negativt påverka NATIXIS' netto bankintäkter och lönsamhet; • den finansiella soliditeten och uppträdande av andra finansiella institutioner och marknadsdeltagare kan få negativ inverkan på NATIXIS; • NATIXIS lönsamhetsutsikter och verksamhetsutsikter kan negativt påverkas av renommérisk och juridisk risk; och • ett långvarigt fall på marknaderna kan reducera likviditeten för tillgångarna och göra det svårare att sälja dessa. En sådan situation kan leda till betydande förluster.
D.3/D.6	Huvudsakliga risker avseende Obligationerna / Riskvarning	De väsentliga riskerna avseende Obligationerna inkluderar: • Genom att investera i Obligationerna måste investerare förlita sig på relevant Emittents kreditvärdighet (och i fall av Obligationer som är emitterade av Natixis Structured Issuance SA med fördelen av NATIXIS-garantin, NATIXIS) och inte någon annan person. • Intressekonflikter kan uppstå mellan Emittenten och deras närstående, å den ena sidan, och

		obligationsinnehavarna, å den andra sidan. • Vissa av återförsäljarna och deras närstående har engagerat sig och kan i framtiden komma att engagera sig, inom investment banking-transaktioner, kommersiella transaktioner och/eller lånetransaktioner med Emittenten och/eller Garanten och dessas närstående, vilket kan resultera i konsekvenser som är negativa för en investering i Obligationerna. • Det initiala Sammanlagda Nominella Beloppet kanske inte återspegla den framtida likviditeten för Obligationerna. • 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 och varje sådan förändring kan inverka väsentligt negativt på värdet av varje Obligation som påverkas därav. • 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 först efter avdrag för varje tillämplig källskatt. • Källskatteavdrag avseende belopp jämställda med amerikansk utdelning kan påverka betalningar avseende Obligationerna. • Den föreslagna skatten på finansiella transaktioner (**FTT**) skulle applicera FTT på varje finansiell institution som är en part i vissa finansiella transaktioner. En person som genomför transaktioner med en finansiell institution som underlåter att redovisa FTT skulle bli solidariskt och enskilt ansvarig

		för denna skatt. • Implementeringen av Europaparlamentets och Rådets direktiv (**BRRD**) om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och dess implementering i fransk rätt och Luxemburgsk rätt eller vidtagande av någon åtgärd under detta skulle kunna ha väsentlig påverkan på värdet för varje Obligation. • Bland andra åtgärder under BRRD har resolutionsmyndigheter befogenheten att skriva ned kraven från vissa icke-säkerställda borgenärer till en fallerande institution och att konvertera vissa utestående icke-säkerställda skuldkrav (inklusive Obligationerna) till eget kapital, sådant eget kapital kan potentiellt vara föremål för ytterligare annullering, överföring eller utspädning genom tillämpning av det generella resolutionsverktyget. Resolutionsmyndigheten måste först reducera eller annullera kärnprimärkapital, därefter reducera, annullera, konvertera övriga primärkapitalinstrument, därefter supplementärinstrument och övriga efterställda skulder i den utsträckning som krävs och så långt dessa räcker. Endast om denna totala reducering är mindre än beloppet som krävs kommer resolutionsmyndigheten att reducera eller konvertera i den utsträckning som krävs kapitalbeloppet eller utestående beloppet som ska erläggas avseende icke-säkerställda borgenärer i enlighet med förmånsrättsordningen i normala insolvensförfaranden. • Franska kreditinstitutioner (så som NATIXIS) måste alltid efterleva minimikraven för eget kapital och kvalificerade skulder (**MREL**) enligt artikel L.613-44 i den franska *Code Monétaire et Financier* (den monetära och finansiella lagstiftningen). MREL uttrycks som en procentsats av totala förpliktelser och eget kapital hos institutionen och syftar till att förebygga att institutioner strukturerar dessas åtaganden på ett sätt som skulle begränsa eller förhindra effektiviteten i nedskrivningsverktygen. • BRRD implementerades i luxemburgsk lagstiftning av den 18 december 2015 (**BRR-Lagen 2015**). Natixis Structured Issuance SA, som en kreditinstitution bildad i Luxemburg och ett dotterföretag som indirekt ägs till 100% av NATIXIS, är underkastat BRRD så som detta implementerats genom BRR-Lagen 2015. • Förordningen om referensvärden (*Benchmarks*) kan resultera i justeringar i villkoren för Obligationerna, förtida avveckling, värdering av Beräkningsagenten,

		avnotering eller andra konsekvenser, beroende på de specifika bestämmelserna i de relevanta villkoren tillämpliga på Obligationerna. • Gröna obligationer / sociala obligationer – Det finns för närvarande inte någon enighet på marknaden om vilka precisa attribut som krävs för att en viss tillgång ska definieras som "grön", "social" eller "hållbar" och därför kan inte någon försäkran lämnas till investerare att de tillåtna tillgångarna kommer att uppfylla, helt eller delvis, någon som helst nuvarande eller framtida investerarförväntning eller krav avseende vilket som helst investeringskriterium eller riktlinjer som sådan investerare eller dess investeringar måste följa. • 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. **Natixis Structured Issuance SA kan ersättas som huvudsaklig gäldenär av en annan enhet** Endast avseende Obligationer emitterade av Natixis Structured Issuance SA eller något tidigare ersatt bolag, Emittenten, kan utan samtycke från obligationsinnehavarna, ersätta sig själv som huvudsaklig gäldenär under Obligationerna med vilket annat företag som helst (**Ersättaren**) som är ett Närstående Företag till Emittenten eller ett Närstående Företag till något tidigare ersatt bolag, med förbehåll för Villkoren för Obligationerna. Trots att ett ersättande i enlighet med Villkor 15 (Ersättande (endast tillämpligt avseende Natixis Structured Issuance SA)) i Villkoren för Obligationer under Engelsk Rätt är föremål för uppfyllandet av Ersättningsvillkoren angivna däri, kan obligationsinnehavare, efter ett ersättande, bli utsatta för en ökad kreditrisk avseende Ersättaren och/eller kan drabbas av negativa konsekvenser avseende marknadsvärdet, handelsmarknaden eller likviditeten för deras Obligationer. **Indexrelaterade Obligationer** Exponering mot ett eller flera index, justeringshändelser och marknadsstörningar eller underlåtenhet att öppna handel på en börs, kan 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 Natixis Structured Issuance SA. NATIXIS-Garantin är inte begränsad till Natixis Structured Issuance SA:s förpliktelser under Obligationer emitterade under Programmet. • NATIXIS-Garantin är inte en garanti av propriekaraktär. Varje krav under NATIXIS-Garantin måste skickas skriftligen av en behörig företrädare för kravställaren till Natixis Structured Issuance SA i enlighet med NATIXIS-Garantin. • Ett återkallande av NATIXIS-Garantin kan påverka kreditvärdigheten hos Natixis Structured Issuance SA. • Obligationsinnehavare är också exponerad för NATIXIS kreditrisk under NATIXIS-Garantin. • NATIXIS-Garantin regleras av fransk rätt och att genomdriva rättigheter enligt garantin kan vara svårare än att genomdriva en garanti som regleras av Luxemburgsk lagstiftning. • Det finns inte några negativåtaganden eller andra åtaganden eller uppsägningsgrundande händelser

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

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Användning av likvider	Nettolikviderna från emissionen av Obligationerna kommer att användas för att lånas vidare av Natixis Structured Issuance SA till NATIXIS enligt villkoren i ett låneavtal ingånget mellan Natixis Structured Issuance SA (som långivare) och NATIXIS (som låntagare), så som ändrat från tid till annan, (**Låneavtalet**) och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna bolagsändamål, affärer och verksamhetsutveckling.
E.3	Villkor för erbjudandet	Emissionskursen för Obligationerna är 100 % av dessas nominella belopp. Det totala beloppet av Erbjudandet kommer att fastställas i slutet av erbjudandeperioden. Denna emission av Obligationer görs genom ett Publikt Erbjudande i Sverige. Erbjudandet avseende Obligationerna är villkorat av dessas emission. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet och/eller annullera emissionen av Obligationerna av vilket skäl som helst vid vilken tidpunkt som helst på eller före Emissionsdagen. **Tidsperioden, inklusive varje möjlig ändring, under vilken erbjudandet kommer att vara öppet och beskrivning av ansökningsförfarandet:** Erbjudandet avseende Obligationerna kommer att börja kl. 09:00 (CET) den 9 mars 2020 och sluta kl. 17:00 (CET) den 17 april 2020 eller vid sådan annan tidpunkt på sådan tidigare dag som Emittenten, i samförstånd med distributören, kan besluta om enligt dess diskretionära bestämmanderätt i ljuset av rådande marknadsförhållanden. **Information om minimi- och/eller maximibelopp för ansökan samt beskrivning av ansökningsprocessen:** Minimibeloppet för ansökan är en (1) Obligation med den Angivna Valören. Investerare kan ansöka om teckning för Obligationer under Erbjudandeperioden. Erbjudandeperioden kan avbrytas när som helst. I sådant fall, kommer erbjudaren att omedelbart lämna ett meddelande till allmänheten före slutet av Erbjudandeperioden genom ett meddelande publicerat på Emittentens webbplats (www. equityderivatives.natixis.com). Varje ansökan ska göras i Sverige till distributören. Distributionsaktiviteterna kommer att bedrives i enlighet med distributörens vanliga rutiner. Investerare kommer inte att vara skyldiga att ingå i några arrangemang direkt med Emittenten

Punkt	Rubrik	
		avseende teckning av någon Obligation. Varje person som önskar teckna sig för Obligationer måste fullständigt fylla i och vederbörligen underteckna en teckningsanmälan och skicka denna till distributören. Distributören, i samförstånd med Emittenten och Återförsäljaren har rätt att acceptera eller förkasta teckningsanmälningar antingen helt eller delvis eller att avsluta erbjudandet eller att utsträcka perioden för erbjudandet oberoende av huruvida den avsedda volymen av Obligationer att placera har uppnåtts eller inte. Varken Emittenten, distributören eller Återförsäljaren behöver uppge något skäl för detta. **Beskrivning av möjligheten att reducera teckningar och sättet för återbetalning av överskjutande belopp erlagda av de som ansökt:** Ej tillämpligt. **Beskrivning av metoden och tidsgränserna för att betala för och leverera värdepapper:** Värdepapperen kommer att levereras mot betalning till investerarna på Emissionsdagen. **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.equityderivatives.natixis.com). **Förfarande för utövande av någon företrädesrätt, teckningsrätters överlåtbarhet och behandling av teckningsrätter som inte har utnyttjats:** Ej tillämpligt. **Kategorier av potentiella investerare till vilka värdepapperen erbjuds:** Kvalificerade investerare/icke-kvalificerade investerare/icke-professionella investerare och investerare i grossistledet. **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**

Punkt	Rubrik	
		kommer att åläggas den som tecknar eller köper: Ej tillämpligt. **Namn och adress(er), såvitt Emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum:** De Auktoriserade Erbjudare identifierade i Punkt A.2 denna Sammanfattning.
E.4	Intressen för individer och juridiska personer involverade i emissionen/Erbjudandet	Relevant(a) återförsäljare 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 dessas närstående i den ordinarie verksamheten. Med undantag för varje arvode som ska erläggas till distributören som ett arvode i förskott om maximalt 6,00% av den Angivna Valören (alla skatter inkluderade), så vitt som Emittenten känner till, har inte någon person involverad i erbjudandet av Obligationerna ett intresse av betydelse för Erbjudandet. Olika enheter inom Emittentens koncern (inklusive Emittenten och Garanten) och närstående kan åta sig olika roller i samband med Obligationerna, inklusive Emittenten 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 emittera andra derivatinstrument avseende den Underliggande Referensen och kan agera som emissionsgarant i samband med framtida erbjudanden av aktier eller andra värdepapper relaterade till en emission av Obligationer eller kan agera som finansiell rådgivare till vissa bolag eller bolag vilkas aktier eller andra värdepapper är inkluderade i en korg eller i en kommersiell bankkapacitet för sådana bolag. Med undantag för det som anges ovan, såvitt Emittenten känner till, så har ingen person som är involverad i erbjudandet av Obligationerna något betydande intresse i erbjudandet, inkluderande intressekonflikter.

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