SAMMANFATTNING

AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR

Obligationerna som beskrivs I denna Sammanfattning är Strukturerade Obligationer (**Obligationerna**).

Identitetskod (**ISIN**): SE0015244579.

Obligationerna omfattas av en garanti (som beskrivs närmare i Avsnitt C – ”*Omfattas Obligationerna av en garanti?*”) som lämnats av Natixis, ett franskt aktiebolag (*société anonyme à conseil d'administration*) stiftat under fransk rätt och dess registrerade adress är 30, avenue Pierre Mendés France, 75013 Paris, Frankrike.

Emittentens identitet och kontaktuppgifter

Natixis Structured Issuance SA (**Natixis Structured Issuance** eller **Emittenten**) är ett publikt aktiebolag (*société anonyme*) stiftat under lagarna i Storhertigdömet Luxemburg (**Luxemburg**) under nummer B182619 LBR Luxembourg och dess registrerade adress är 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Natixis Structured Issuances identifieringskod för juridiska personer (**Identifieringskod för juridiska personer** eller **LEI**) är: 549300YZ10WOWPBPDW20. Emittentens kontaktuppgifter är: +352 260 081 92.

Identitet och kontaktuppgifter avseende den behöriga myndighet som godkänt prospektet

Luxembourg Commission for the Supervision of the Financial Sector (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, **CSSF**), som behörig myndighet under Luxemburgsk lag av den 16 juli 2019 (**Prospektlagen 2019**) som implementerar Förordning (EU) 2017/1129 (**Prospektförordningen**), dess registrerade adress är 283 Route d’Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, tel.: +352 26 44 91, email: mailto:direction@cssf.lu.

Grundprospektet (**Grundprospektet**), supplerat med tillägg daterat 24 juni 2020, 11 augusti 2020, 11 september 2020, 12 november 2020 och 25 november 2020, godkändes av CSSF den 24 april 2020.

Varningar

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de relevanta slutliga villkor till vilka den är bilagd (de ”**Slutliga Villkoren**”). Varje beslut om att investera i Obligationerna (enligt definition nedan) ska baseras på en bedömning av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i dess helhet, inkluderat alla dokument som införlivas genom hänvisning. En investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital under vissa omständigheter. Om ett krav hänförligt till informationen i Grundprospektet eller de Slutliga Villkoren anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas Emittenten eller Garanten avseende sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

AVSNITT B – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är Emittent av värdepapperen?

Obligationerna emitteras av Natixis Structured Issuance och garanteras av Natixis.

Natixis Structured Issuance är ett publikt aktiebolag (*société anonyme*) stiftat under lagarna i Luxemburg och dess registrerade adress är 51, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Natixis Structured Issuances LEI är: 549300YZ10WOWPBPDW20

De huvudsakliga verksamheterna för Natixis Structured Issuance är, bl.a., att förvärva, handla med och/eller erbjuda finansiering till Natixis i form av lån, optioner, derivat och andra finansiella tillgångar och finansiella instrument i vilken form som helst och av vilken natur som helst, för att erhålla finansiering genom emission av Obligationer eller andra finansiella instrument och att ingå avtal och transaktioner i samband därtill. Natixis Structured Issuance är ett indirekt helägt dotterföretag till Natixis. Natixis Structured Issuance ägs till 100 % av Natixis Trust SA, som i sin tur ägs av Natixis.

Natixis Structured Issuances viktigaste befattningshavare är Salvatore Rosato (administratör), Sylvain Garriga (administratör), Luigi Maulà (administratör), Philippe Guénet (administratör) och Nguyen Ngoc Quyen (administratör).
Natixis Structured Issuances lagstadgade revisor är Mazars Luxembourg, och dess registrerade adress är 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, som tillhör Luxemburgs *Institut des réviseurs d’entreprises*.

Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

De följande tabellerna visar utvald finansiell nyckelinformation (enligt Förordning 2019/979) för Natixis Structured Issuance för de finansiella åren som slutade den 31 december 2019 och 31 december 2018 och för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2020 och den 30 juni 2019:

Resultaträkning för icke-aktierelaterade värdepapper				
	År	**År -1**	**Interim (oreviderad)**	**Interim -1 (oreviderad)**
I €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Verksamhetsvinst/förlust	273 698,19	2 464 432,29	130 568,43	(228 979,17)
Balansräkning för icke-aktierelaterade värdepapper				
	År	**År -1**	**Interim (oreviderad)**	**Interim -1 (oreviderad)**
I €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kassa)	4 639 988 126,44	6 359 388 476,87	4 543 326 457	5 390 748 633,16
Omsättningskvot (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	0,03	0,03	0,04	0,03
Kvot skulder mot eget kapital (totala skulder/totalt eget kapital)	619,68	881,73	598,03	771,76
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnad)	0	0,001	0	0
Kassaflödesanalys för icke-aktierelaterade värdepapper				
	År	**År -1**	**Interim (oreviderad)**	**Interim -1 (oreviderad)**
I €	31/12/2019	31/12/2018	30/06/2020	30/06/2019
Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	(234 271 283,68)	(259 944 001,58)	(63 321 940,44)	(107 590 353,59)
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	(1 717 289 104,92)	902 946 724,14	(95 733 398,31)	(967 313 506,69)
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	1 948 841 839,58	(640 547 060,03)	159 421 680,19	1 072 890 939,13

Den lagstadgade revisorns rapporter för Natixis Structured Issuances årliga finansiella information för åren som slutade den 31 december 2019 och 31 december 2018 innehåller inte några reservationer.

Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Nyckelriskerna för Natixis Structured Issuances struktur och verksamhet anges nedan:

- Natixis Structured Issuance är exponerat mot kreditrisken för sina motparter i dess verksamhet. På grund av oförmågan hos en eller flera av dess motparter att uppfylla sina avtalsenliga förpliktelser och i ett sammanhang av ökade fallissemang bland dess motparter, kan Natixis Structured Issuance drabbas av ekonomiska förluster. Dessutom är Natixis Structured Issuance huvudsakligen exponerad mot Natixis koncernföretag och som en följd av detta kan ett fallissemang av dessa enheter resultera i betydande ekonomiska förluster till följd av de band som Natixis Structured Issuance upprätthåller med motparter inom Natixis-koncernen som en del av dess pågående verksamhet.

AVSNITT C – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Obligationerna som beskrivs i denna sammanfattning är Strukturerade Obligationer som kommer att emitteras den 25 februari 2021 (**Emissionsdagen**), med ISIN SE0015244579. Obligationernas valuta är svensk krona (**SEK**) (den **Angivna Valutan**). Obligationernas Sammanlagda Nominella Belopp kommer att fastställas vid slutet av Obligationernas erbjudandeperiod med publicering av ett meddelade till obligationsinnehavarna på Natixis hemsida (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic). Det Nominella Beloppet kommer betyder SEK 10 000. Obligationernas Förfallodag är den 25 februari 2026.

Belopp som ska betalas avseende Obligationerna beräknas med referens till ett index (den **Underliggande**).

Beskrivning av den Underliggande – se tabellen med Urvalet nedan.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen

Tillämplig lag – Obligationerna är underkastade engelsk rätt (**Obligationer under Engelsk Rätt**).

Ränta – Obligationerna (**Strukturerade Obligationer**) är inte räntebärande.

Inlösen – med förbehåll för köp och annullering eller förtida inlösen, kommer Obligationerna lösas in på Förfallodagen i enlighet med följande formel: ***Villkorad Standard (Contitional Vanilla)***

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:

$$\textbf{Beräkningsbelopp} \times [\mathbf{R} + \mathbf{Kupong} + (\mathbf{Standard_1} \times \mathbf{Villkor_1} \times \mathbf{Valutakurs_1}) + (\mathbf{Standard_2} \times \mathbf{Villkor_2} \times \mathbf{Valutakurs_2}) + (\mathbf{Standard_3} \times \mathbf{Villkor_3} \times \mathbf{Valutakurs_3})]$$

Där

$$\mathbf{Standard_1} = \mathbf{Kupong_1} + \mathbf{G_1} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_1}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_1} \times (\mathbf{KorgUtveckl_1}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_1}), \mathbf{Golv_1}))$$

$$\mathbf{Standard_2} = \mathbf{Kupong_2} + \mathbf{G_2} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_2}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_2} \times (\mathbf{KorgUtveckl_2}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_2}), \mathbf{Golv_2}))$$

$$\mathbf{Standard_3} = \mathbf{Kupong_3} + \mathbf{G_3} \times \mathbf{Min}(\mathbf{Tak_3}, \mathbf{Max}(\mathbf{Typ_3} \times (\mathbf{KorgUtveckl_3}(\mathbf{T}) - \mathbf{K_3}), \mathbf{Golv_3}))$$

Värdet för varje Villkor fastställs som följer:

$$\mathbf{Villkor_1} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_4}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{H}$$

$$= \mathbf{0\ om\ inte}$$

$$\mathbf{Villkor_2} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_5}(\mathbf{T}) < \mathbf{B}$$

$$= \mathbf{0\ om\ inte}$$

$$\mathbf{Villkor_3} = \mathbf{1\ om\ "KorgUtveckl_6}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{D1\ och\ KorgUtveckl_7}(\mathbf{T}) \leq \mathbf{D_2}"$$

= **0 om inte**

där:

Beräkningsbelopp 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 400% med förbehåll för ett minimum om 320% (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 (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic). **G2** betyder -100%. **G3** betyder 100%. **Tak1** betyder 20%. **Tak2**, betyder Ej tillämpligt. **Tak3** betyder Ej tillämpligt. **Golv1** betyder 0%. **Golv2** betyder 0%. **Golv3** betyder 0%. **K1** betyder 100%. **K2** betyder 100%. **K3** betyder 180% med förbehåll för ett minimum om 164% (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 (https://cib.natixis.com/Home/pims/Prospectus#/prospectusPublic). **Typ1** betyder ett tal lika med 1. **Typ2** betyder ett tal lika med -1. **Typ3** betyder ett tal lika med 1. **H** betyder 75%. **B** betyder 75%. **D1** betyder 75%. **D2** är Ej Tillämpligt, när

$$\mathbf{Villkor_3} = \mathbf{1\ om\ KorgUtveckl_7}(\mathbf{T}) \geq \mathbf{D_1}$$

= 0 om inte

KorgUtveckl1(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 Genomsnittsobservationsdagen indexerad med "s", ”s” löper från 1 till 13, i Serien med Genomsnittsobservationsdagar beräknad i enlighet med den ***Viktade*** formeln.

Serien av Genomsnittsobservationsdagar betyder**:**

s	*Genomsnittsobservationsdagar*
1	12 februari 2025
2	12 mars 2025
3	14 april 2025
4	12 maj 2025
5	12 juni 2025
6	14 juli 2025
7	12 augusti 2025
8	12 september 2025
9	13 oktober 2025
10	12 november 2025
11	12 december 2025
12	12 januari 2026
13	12 februari 2026

I syfte att fastställa **LokalKorgUtveckl(s),** betyder ***Viktad*** det viktade genomsnittet för de Individuella Utvecklingarna för varje Underliggande, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln: LokalKorgUtveckl(s) = $\sum_{i=1}^{n} \omega^{i}$ x IndivUtveckl (i, s)

ω^{i} betyder 100% och **n** betyder 1.

I denna ***Viktade*** formel 1 betyder **IndivUtveckl(i,t)**, 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 den **Startdag**.

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

Lokal Utveckling betyder en enskild Lokal Utveckling:

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

LokalKorgUtveckl(t)-formeln betyder, avseende Värderingsdag indexerad ”t” med ”t” = 1, den ***Viktade*** formeln 2.

I syfte att fastställa ***LokalKorgUtveckl(t)***, betyder ***Viktad*** det viktade genomsnittet för de Individuella Utvecklingarna för varje Underliggande i Urvalet, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:

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

där: ω^i betyder 100% och **n** betyder 1.

I denna ***Viktade*** formel 2 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 den **Startdag**.

KorgUtveckl_3(T) betyder **KorgUtveckl_1(T), KorgUtveckl_4(T)** betyder **KorgUtveckl_2(T), KorgUtveckl_5(T)** betyder **KorgUtveckl_2(T), KorgUtveckl_6(T)** betyder **KorgUtveckl_2(T), KorgUtveckl_6(T)** betyder **KorgUtveckl_2(T).**

Värderingsdag(t) betyder den 12 februari 2026, **Betalningsdag** betyder den 25 februari 2026 och **Startdag** betyder den 12 februari 2021.

Urval betyder

Underliggande	Bloomberg-kod	Typ	Index-sponsor
OMX Stockholm 40 Equal Weighted Excess Return	OMXS40ER Index	Multi-Exchange Index	Nasdaq Copenhagen A/S

Beräkningsagent betyder NATIXIS Calculation Agent Departement, 40 avenue des Terroirs de France, 75012 Paris, Frankrike.

Obligationerna kan lösas in i förtid till ett belopp som är lika med Obligationernas rimliga marknadsvärde som fastställts av Beräkningsagenten, på grund av skattehänsyn, olaglighet, eller en force majeure-händelse.

Betalningar ska göras genom överföring till ett konto i den relevanta valutan hos en bank i det huvudsakliga finanscentret för den valutan.

Beskattning - Alla betalningar avseende Obligationerna kommer att göras utan avdrag för eller på grund av källskatter som åläggs av Luxemburg, såvida inte lagen kräver det. I händelse av att sådant innehållande eller avdrag krävs enligt luxemburgsk lag, kommer Natixis Structured Issuance SA, förutom under vissa begränsade omständigheter, att betala ytterligare belopp för att täcka de så avdragna beloppen.

Alla betalningar från NATIXIS avseende NATIXIS-garantin kommer att göras fria från franska källskatter, såvida det inte krävs enligt lag. Om NATIXIS är tvunget av lag att göra ett avdrag för eller på grund av franska skatter, ska det, i den utsträckning som det inte är förbjudet enligt fransk lag, betala ytterligare belopp till obligationsinnehavarna för att kompensera för sådant avdrag, allt så som det beskrivs i NATIXIS-garantin.

I händelse av att en källskatt eller avdrag krävs enligt fransk lag, kommer NATIXIS, utom under vissa omständigheter, att betala ytterligare belopp för att täcka de belopp som sålunda hålls tillbaka eller dras av.

Rangordning och begränsningar av värdepapperens fria överlåtbarhet

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade och icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten som alltid kommer att rangordnas lika sinsemellan.

Det finns inga begränsningar i Obligationernas fria överlåtbarhet.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dennes vägnar) avseende upptagande av Obligationerna till handel på den reglerade marknaden hos Nasdaq OMX Stockholm AB.

Omfattas värdepapperen av en Garanti?

Natixis (i detta avseende **Garanten**) kommer ovillkorat och oåterkalleligt garantera till innehavare av varje sådan Obligation, de belopp som förfaller till betalning för Natixis Structured Issuance SA under Obligationerna i enlighet med garantin. Garantens LEI är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63. Garanten är bildad i och under lagarna i Frankrike som ett publikt aktiebolag (*société anonyme à Conseil d'Administration*) och har auktorisation som bank med säte på adressen 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Paris, Frankrike. Garanten är den internationella företags-, investmentbank-, tillgångsförvaltnings-, försäkrings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, den näst största bankkoncernen i Frankrike.

Finansiell nyckelinformation i syfte att utvärdera Garantens förmåga att fullfölja sina åtaganden under Garantin

Följande tabell tillhandahåller den utvalda finansiella nyckelinformationen (I enlighet med Förordning 2019/979) för Natixis för de finansiella åren som slutade den 31 december 2019 och den 31 december 2018 och för niomånadersperioderna som slutade den 30 september 2020 och den 30 september 2019:

Resultaträkning för kreditinstitutionerna				
	År	**År -1**	**Interim (oreviderad)**	**Interim -1 (oreviderad)**
I miljoner euro	31/12/2019	31/12/2018	30/09/2020	30/09/2019
Nettoränteintäkter	803	1 195	731	534
Nettokommissionsintäkter	3 523	3 645	2 096	2 375
Avsättning för kreditförluster	(332)	(215)	(692)	(213)
Nettohandelsintäkter	1 986	1 764	618	1 654
Mätning av finansiell förmåga beräknat av emittenten i de finansiella räkenskaperna såsom bruttorörelsevinst	2 564	2 793	819	1 806
Nettoinkomst eller nettoförlust	1 897	1 577	(222)	1 526

Balansräkning för kreditinstitutionerna					
	År	**År-1**	**Interim (oreviderad)**	**Interim -1 (oreviderad)**	Värde som resultatet från den senaste Tillsyns- och Utvärderingsprocessen (TUP) (oreviderad)
I miljoner euro	31/12/2019	31/12/2018	30/09/2020	30/09/2019	
Totala tillgångar	513 170	495 496	498 967	538 279	
Skuldvärdepapper	47 375	34 958	34 860	49 116	
Efterställda skulder	3 971	3 964	3 596	3 985	
Lån och fordringar från kunder (netto)	71 089	69 279	69 821	73 252	
Insättningar från kunder	30 485	35 991	31 194	35 410	
Totalt eget kapital	19 396	19 916	18 868	19 260	
Nödlidande lån	1 817	1 273	2 791	1 764	
Primärkapital (CET1) kvot	11,3%	10,9%	11,73%	11,53%	8,29%
Total kapitalkvot	15,7%	15,1%	15.56%	15,63%	
Skuldsättningskvot under tillämpligt regulatoriskt regelverk	3,50%	3,80%	4,67%	4,18%	

Den lagstadgade revisorns rapporter på Natixis årliga historiska finansiella information för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2019 och 31 december 2018 innehåller inte några reservationer.

De mest väsentliga riskfaktorerna hänförliga till Garanten:
Nyckelriskerna avseende Natixis struktur och verksamhet anges nedan:
1. Natixis är exponerad mot sina motparters kreditrisk i sin verksamhet. På grund av oförmågan hos en eller flera av dess motparter att uppfylla sina avtalsenliga förpliktelser och i ett sammanhang av ökade fallissemang bland dess motparter, kan Natixis drabbas av ekonomiska förluster av större eller mindre storlek beroende på koncentrationen av dess exponering mot de fallerande motparterna;

2. Finansmarknadens fluktuationer och höga volatilitet kan exponera Natixis för risken för förluster i förhållande till dess handels- och investeringsverksamhet;
3. Om Natixis misslyckas med att följa gällande lagar och förordningar kan Natixis utsättas för kraftiga böter och andra administrativa och straffrättsliga sanktioner som kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess ekonomiska ställning, affärsverksamhet och rykte;
4. Natixis är exponerat mot risker relaterade till den miljö där den verkar, och COVID-19 pandemin kan ha en betydande negativ påverkan på dess finansiella och ekonomiska miljö, vilket kan påverka dess finansiella ställning, resultat och mer generellt dess aktivitet negativt; och
5. Inom ramen för sin försäkringsverksamhet är Natixis främst exponerad mot tillgångsnedskrivningsrisk (nedgång i aktie- eller fastighetsmarknaden, breddande spridning, räntehöjningar) samt risken för lägre räntor som skulle ge otillräckliga inkomster för att möta dess garanterade kapitalbelopp och avkastning.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Det är även risker förknippade med Obligationerna, inklusive ett antal marknadsrisker, inkluderat:

Generella risker

(*Risk för volatilitet i Obligationerna*) Obligationerna kan möta en risk för volatilitet, vilket hänvisar till risken för värdeförändringar för en Obligation, liksom eventuell skillnad mellan värderingsnivån och försäljningspriset för Obligationerna på andrahandsmarknaden . Händelser i Frankrike, Europa eller någon annanstans kan orsaka volatilitet på andrahandsmarknaden för Obligationerna, och den resulterande volatiliteten kan ha en negativ inverkan på Obligationernas marknads- eller försäljningskurs.

(*Risk relaterad till Natixis-garantin (som inkluderar hänvisning till resolution eller insolvensrisk för Garanten)*) Innehavare kan drabbas av förluster om Garanten genomgår ett förfarande i enlighet med europeisk reglering och franska regler för införlivande som fastställer en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag. I händelse av resolutionsförfaranden kan obligationsinnehavarna möta icke-inlösen eller inlösen till ett belopp som är lägre än det förväntade beloppet.

(*Risk för förtida inlösen i händelse av olaglighet eller skatteförändringar*) Vid inlösen av Obligationerna före förfall vid olaglighet eller ändringar i reglerna för källskatt, eller en force majeure-händelse kommer obligationsinnehavarna att erhålla ett belopp som är lika med dess rimliga marknadsvärde i händelse av inlösen före förfall. Det rimliga marknadsvärdet som ska betalas vid förtida inlösen kan vara lägre än det belopp som de ursprungligen förväntade sig.

(*Risk för kapitalförlust för Obligationer vars inlösenbelopp fastställs med hänvisning till en beräkningsformel och/eller relaterad till en underliggande tillgång*) Kapitalbeloppen som ska betalas av Emittenten indexeras eller relaterad till utvecklingen av den Underliggande. Sådana belopp kan bestämmas genom tillämpning av en beräkningsformel och en eller flera observationer eller förekomsten av vissa händelser i förhållande till den Underliggande. Om det sker en ogynnsam förändring av utvecklingen hos den Underliggande, förvärras, om relevant, av villkoren i ovannämnda formel eller indexeringsbestämmelser, kan investerare drabbas av ett betydligt minskat inlösenbelopp för Obligationerna eller till och med en total förlust av deras investering.

(*Valutafluktuationer och valutakontrollrisk*) Valutafluktuationer och valutakontroller kan ha en betydande inverkan på värdet på Obligationerna. Följaktligen är det möjligt att det efter en störning i källan till priset eller en betydande valutakursförändring skulle kunna innebära en minskning av avkastningen från Obligationerna eller inlösenbeloppet efter konvertering till investerarens valuta.

(*Risk för låg eller ingen avkastning*) Räntebeloppen som ska erläggas av Emittenten är indexerade mot eller relaterade till förändringar i de(n) Underliggande. Sådana belopp kan fastställas genom användning av en beräkningsformel och en eller fler observationer eller inträffandet av vissa händelser i relation till de(n) Underliggande. Om det sker en negativ förändring i kursen, värdet eller nivån för den Underliggande, förvärras, om relevant, av villkoren i ovannämnda formel eller indexeringsbestämmelser, kan investerare drabbas av avsevärt minskad avkastning från Obligationerna eller till och med ingen avkastning alls.

Riskfaktorer hänförliga till Underliggande

(*Risker förknippade med Obligationer vilkas belopp är relaterat till eller hänvisar till ett "referensvärde"*) Index som anses vara "referensvärden" är underkastade regulatoriska riktlinjer och reformförslag på nationell och internationell nivå. Pågående reformer kan påverka fortsättandet av vissa referensvärden, vilka kanske inte kommer upprätthållas. Sådana förändringar kan ha en betydande negativ effekt på värdet och beloppen som ska erläggas avseende Obligationer vars belopp är relaterade till eller hänvisar till sådant specifikt referensvärde.

(*Risker relaterade till fastställandet av inträffandet av en Referensvärdeshändelse (Aktiverande)*) Det finns en risk att, vid fastställande av Beräkningsagenten, att en händelse avseende referensvärden eller administratören av referensvärdet inträffar med den effekten att antingen Emittenten, Beräkningsagenten, [Garanten] eller någon annan enhet inte tillåts, eller inte kommer att tillåtas, enligt någon tillämplig lag eller förordning, att använda referensvärdet eller utföra sina respektive skyldigheter enligt Obligationerna (var och en, en Referensvärdeshändelse (Aktiverande)). Obligationsinnehavare bör vara medvetna om att en ändring (oavsett om det är väsentligt) i definitionen, metodiken eller formeln för ett relevant referensvärde eller andra sätt att beräkna ett sådant relevant referensvärde inte i

sig kommer att utgöra en Referensvärdeshändelse (Aktiverande). Varje Obligationsinnehavare kommer att bära de risker som följer av en sådan förändring och har inte rätt till någon form av kompensation till följd av en sådan förändring. Ovan beskrivna element kan påverka Natixis förmåga att fullgöra sina åtaganden enligt Obligationerna och / eller kan ha en negativ inverkan på värdet eller likviditeten för Obligationerna.

(*Risker relaterade till konsekvenserna av en händelse av en Referensvärdeshändelse (Aktiverande)*) Om Beräkningsagenten fastställer att en Referensvärdeshändelse (Aktiverande) har inträffat kan den, efter eget gottfinnande, antingen justera vissa villkor i Obligationerna eller ersätta Underliggande eller kräva att Emittenten löser in Obligationerna till det förtida inlösenbeloppet som är lika med det rimliga marknadsvärdet för Obligationerna som fastställs av Beräkningsagenten efter eget gottfinnande. Justeringen av villkoren för Obligationerna kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet och de förfallna beloppen för Obligationerna. Dessutom kan ett sådant rimligt marknadsvärde vara lägre än det inlösenbelopp som ursprungligen anges i villkoren för Obligationerna och följaktligen kan obligationsinnehavare förlora hela eller en del av sina investeringar.

AVSNITT D – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandet av Obligationer kommer att äga rum i Sverige under en period som är öppen från den 14 december 2020 (9:00 CET) till den 29 januari 2021 (17:00 CET), som kan stängas tidigare eller senare än planerat och kan också avbrytas när som helst. I varje sådant fall kommer Emittenten att meddela sådan ändring till obligationsinnehavarna men utan att behöva ange skälen för detta.

Obligationerna kommer att tecknas till fullo av Natixis som återförsäljare på Emissionsdagen.

Emissionskurs: 100% av det Sammanlagda Nominella Beloppet.

Ansökan kommer att göras för att Obligationer ska tas upp till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm AB.

Uppskattade totala utgifter: med undantag för uppskattningen av noteringsavgifterna (EUR 9 150) och indexlicensavgifterna, kan inga andra utgifter fastställas per Emissionsdagen. Inga utgifter debiteras investerare.

Vem är den person som ansöker om upptagande till handel?

Natixis, ett franskt aktiebolag (*société anonyme à conseil d'administration*) stiftat under fransk rätt och dess registrerade adress är 30, avenue Pierre Mendés France, 75013 Paris, Frankrike. Identifieringskoden för juridiska personer för personen som ansöker om upptagande till handel är KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63.

Varför upprättas detta Prospekt?

Nettolikviderna från emissionen av Obligationerna kommer att användas för utlåning av Natixis Structured Issuance SA till NATIXIS enligt villkoren i det låneavtal som ingåtts mellan Natixis Structured Issuance SA (som långivare) och NATIXIS (som låntagare) och så som ändrat från var tid till annan (**Låneavtalet**) och kommer att användas av NATIXIS för dess allmänna företagsändamål, affärer och affärsutveckling

Uppskattad nettointäkt: SEK 10 000 per Nominella Beloppet.

Erbjudandet är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal med ett fast åtagande.

De mest väsentliga intressekonflikterna avseende erbjudandet eller upptagandet till handel

Varje 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.

Olika enheter inom BPCE-koncernen (inklusive Emittenten och Garanten) och närstående åtar sig olika roller i samband med Obligationerna, inklusive Emittenten av Obligationerna och kan också bedriva handelsaktiviteter (inklusive hedgningsaktiviteter) avseende den Underliggande och andra instrument eller derivatprodukter baserade på eller relaterade till den Underliggande, vilket kan ge upphov till potentiella intressekonflikter.

Natixis, som fungerar som arrangör, permanent återförsäljare och Beräkningsagent är ett närstående företag till Emittenten och Garanten och potentiella intressekonflikter kan förekomma mellan det och innehavare av Obligationerna, inklusive med avseende på vissa fastställelser och bedömningar som Beräkningsagenten måste göra. Emittentens och Natixis ekonomiska intressen som arrangör och permanent återförsäljare är potentiellt negativa för innehavarnas intressen som investerare i Obligationerna. Utöver vad som nämnts ovan, så långt som Emittenten är medveten, har ingen som är inblandad i utgivningen av Obligationerna ett väsentligt intresse i erbjudandet, inklusive motstridiga intressen.