

## LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan ”osatekijöiksi” (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu osissa A–E (A.1–E.7). Tämä tiivistelmä sisältää kaikki velkakirjojen (Notes) ja liikkeeseenlaskijan (Issuer) tiivistelmältä vaadittavat osatekijät. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita. Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tietyn arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin kohdalla, siitä ei välttämättä voida antaa merkityksellisiä tietoja. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus, jossa selvitetään, miksi se ei sovellu.

### Osa A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Otsikko	
A.1	Tiivistelmään liittyviä vastuita koskeva yleinen lauseke	<p>Varoitukset:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen (Base Prospectus) johdantona.</li><li>Sijoittajan on arvopapereihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon ohjelmaesite kokonaisuudessaan.</li><li>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan unionin jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</li><li>Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan liikkeeseenlaskijalla (Issuer) tai takaajalla (Guarantor), jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käänös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna keskeisiä tietoja, jotka auttavat arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä sijoituspäätöksen tekemisessä.</li></ul>
A.2	Ohjelmaesitteen käyttöön liittyvä suostumus	<p>Mikäli jäljempänä esitetyistä ehdoista ei muuta johdu, liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa ohjelmaesitteen tarjouksen yhteydessä tapahtuvaan käyttöön tapauksissa, joissa ei ole annettu vapautusta esitedirektiivin mukaisesta velvoitteesta julkistaa esite (<b>julkinen tarjous</b>, Public Offer), joka koskee velkakirjoja (Notes) ja jonka julkaisevat johto (Managers) ja <b>Garantum Fondkommission AB</b>, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden (kukin <b>valtuutettu tarjoaja</b>, Authorised Offeror).</p> <p>Liikkeeseenlaskijan yllä mainittu suostumus annetaan velkakirjojen julkisille tarjouksille ajanjaksolla, joka alkaa 14.10.2016 ja päättyy 24.11.2016 (<b>tarjousaika</b>, Offer Period).</p> <p>Liikkeeseenlaskija asettaa yllä mainitulle suostumukselle seuraavat ehdot: (a) suostumus on voimassa ainoastaan tarjousaikana ja (b) suostumus koskee tämän ohjelmaesitteen käyttöä ainoastaan kyseisen velkakirjaerän julkisissa tarjouksissa Suomessa.</p> <p><b>SIJOITTAJAN, JOKA SUUNNITTELEE HANKKIVANSA TAI ON HANKKIMASSA JULKISEN TARJOUKSEN KOHTEENA OLEVIA VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA, ON SYYTÄ HUOMATA, ETTÄ VELKAKIRJOIHIN TEHTÄVÄÄN</b></p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p><b>SIJOITUKSEEN SEKÄ VALTUUTETUN TARJOAJAN TEKEMÄÄN VELKAKIRJOJA KOSKEVAAN TARJOUKSEEN JA NIIDEN MYYNTIIN SIJOITTAJALLE SOVELLETAAN TIETTYJÄ EHTOJA JA MUITA MAHDOLLISIA VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIJOITTAJAN VÄLISIÄ, MUUN MUASSA VELKAKIRJOJEN HINTAA, ALLOKUINTIA JA SELVITYSTÄ KOSKEVIA JÄRJESTELYJÄ. SIJOITTAJAN ON KYSEISENÄ TARJOUSSAIKANA HANKITTAVA TIEDOT MAINITUISTA EHDOSTA JA JÄRJESTELYISTÄ VALUUTETULTA TARJOAJALTA, JOKA ON VASTUUSSA KYSEISISTÄ TIEDOISTA.</b></p>

### Osa B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.1</b>	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Natixis Structured Issuance SA ja kaupallinen nimi Natixis Structured Issuance.
<b>B.2</b>	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja yhtiömuoto sekä liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kotipaikka on osoitteessa 51, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg. Se on Luxemburgin suurherttuakunnan lain mukaan perustettu ja sen alaisena toimiva julkinen osakeyhtiö ( <i>société anonyme</i> ).
<b>B.4b</b>	Liikkeeseenlaskijaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Ei sovellu – tiedossa ei ole trendejä, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, joilla kohtuullisen todennäköisesti on olennainen vaikutus Natixis Structured Issuance SA -yhtiön tulevaisuudennäkymiin kuluvalle tilikaudella.
<b>B.5</b>	Kuvaus konsernista	<p>Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön kokonaan omistama välillisesti omistettu tytäryhtiö.</p> <p>NATIXIS yhdistyi 31.7.2009 alkaen (kyseinen päivä pois lukien) BPCE-yhtiöön. BPCE toimii keskusyhteisönä uudessa pankkikonsernissa, joka syntyi Groupe Banque Populaire -yhtiön ja Groupe Caisse d'Epargne -yhtiön yhdistyttyä 31.7.2009. NATIXIS-yhtiön ja BPCE-yhtiön yhdistyminen on Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain (<i>Code Monétaire et Financier</i>) artiklan L.511-30 alainen.</p> <p>Keskusyhteisön ominaisuudessa ja Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain artiklan L.511-31 mukaan BPCE on vastuussa NATIXIS-yhtiön maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden takaamisesta.</p> <p>BPCE on NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistaja ja siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrätyistä velvoitteista.</p>
<b>B.9</b>	Voittoennuste tai -arvio	Ei sovellu – ohjelmaesitteessä ei ole annettu voittoennusteita tai -arvioita.
<b>B.10</b>	Tilintarkastuskertomuksen ehdollisuus	Ei sovellu – ohjelmaesitteeseen sisällytetyt tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.12</b>	<p>Valikoituja taloudellisia tunnuslukuja päättyneiltä tilikausilta</p> <p>Ei olennaista haitallista muutosta</p>	<p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kokonaisvarat 30.6.2016 olivat 3 308 673 212,16 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 30.6.2016 oli 462 914,20 euroa.</p> <p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kokonaisvarat 30.6.2015 olivat 1 734 858 293,20 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 30.6.2015 oli 168 806,33 euroa.</p> <p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kokonaisvarat 31.12.2015 olivat 2 680 757 341,05 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 31.12.2015 oli 632 531,84 euroa.</p> <p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiön kokonaisvarat 31.12.2014, olivat 733 657 306,86 euroa. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön voitto 31.12.2014 oli 94 663,63 euroa.</p> <p>Ei sovellu. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön taloudellisessa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista muutosta 30.6.2016 jälkeen, eikä yhtiön tulevaisuudennäkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta 31.12.2015 jälkeen.</p>
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Ei sovellu – viime aikoina ei ole esiintynyt Natixis Structured Issuance SA -yhtiöön liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sen maksukykyyn arviointiin.
<b>B.14</b>	Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yhtiöistä	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön välillisesti kokonaan omistama tytäryhtiö. Se on siis riippuvainen NATIXIS-yhtiöstä.
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Natixis Structured Issuance SA -yhtiön pääasiallisena toimintana on muun muassa hankkia, välittää ja/tai tarjota rahoitusta lainojen, optioiden, johdannaisten ja muiden erimuotoisten ja -luonteisten rahoitusvarojen ja rahoitusinstrumenttien kautta, hankkia varoja laskemalla liikkeeseen velkakirjoja tai muita rahoitusinstrumentteja sekä solmia niihin liittyviä sopimuksia ja toteuttaa niihin liittyviä transaktioita.
<b>B.16</b>	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	Natixis Structured Issuance SA on NATIXIS-yhtiön kokonaan omistama välillisesti omistettu tytäryhtiö. Natixis Structured Issuance SA -yhtiön omistaa 100-prosenttisesti Natixis Trust, joka puolestaan on NATIXIS-yhtiön omistama. NATIXIS-yhtiön pääomistaja on BPCE, joka siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määräytyistä velvoitteista. BPCE-yhtiö omisti 71,2 prosenttia NATIXIS-yhtiön osakepääomasta 31.7.2015.
<b>B.17</b>	Luottoluokitukset	Ei sovellu – Natixis Structured Issuance SA -yhtiöllä ja sen velkarvopapereilla ei ole luottoluokitusta.
<b>B.18</b>	Kuvaus takauksesta	NATIXIS on antanut tiettyjä sitoumuksia Natixis Structured Issuance SA -yhtiön rahoitusinstrumenttien (joihin sisältyvät velkakirjat (Notes), jotka käsittävät ohjelmassa liikkeeseenlasketut sertifikaatit (Certificates)) haltijoiden hyväksi peruuttamattomalla ja ehdottomalla takauksella, jonka päiväys on 23.1.2014

Osatekijä	Otsikko	
		(NATIXIS-takaus, NATIXIS Guarantee).  NATIXIS-yhtiö antaa kunkin kyseisen velkakirjan haltijalle peruuttamattoman ja ehdottoman takauksen, jonka mukaan Natixis Structured Issuance SA suorittaa asianmukaisesti kaikki velkakirjoista johtuvat, liikkeeseenlaskijan suoritettaviksi ilmoitetut maksut kyseisten velkakirjojen haltijan vaatimuksesta NATIXIS-takauksen ehtojen mukaisesti.
<b>B.19</b>	NATIXIS takaajana	Velkakirjoille on myönnetty NATIXIS-takaus.

### Osa B – Takaaja

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.19/B.1</b>	Takaajan virallinen ja kaupallinen nimi	NATIXIS
<b>B.19/B.2</b>	Takaajan kotipaikka ja yhtiömuoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö ja perustamismää	NATIXIS-yhtiön kotipaikka on osoitteessa 30, avenue Pierre Mendes-France, 75013 Paris, France. Se on Ranskan lain mukaan perustettu ja sen alaisena toimiva julkinen osakeyhtiö ( <i>société anonyme à Conseil d'Administration</i> ).
<b>B.19/B.4b</b>	Takaajaan liittyviä tiedossa olevia kehityssuuntia	Vuonna 2015 NATIXIS-yhtiöön vaikuttivat monet tapahtumat: öljyn hinnan voimakas lasku, joka käynnisti syvän taantumana raaka-aineita vievissä kehittyvien markkinoiden maissa (ennen kaikkea Brasiliassa ja Venäjällä), Kiinan taloustilanteen äkillinen heikkeneminen, Yhdysvaltain dollarin kurssinousu maan keskuspankin nostettua ohjauskorkoa ensi kertaa sitten vuoden 2006 ja Euroopan keskuspankin osto-ohjelman laajentaminen valtioiden joukkolainoihin sekä maailmantalouden elpyminen.
<b>B.19/B.5</b>	Kuvaus konsernista	NATIXIS yhdistyi 31.7.2009 alkaen (kyseinen päivä pois lukien) BPCE-yhtiöön. BPCE toimii keskusyhteisönä uudessa pankkikonsernissa, joka syntyi Groupe Banque Populaire -yhtiön ja Groupe Caisse d'Epargne -yhtiön yhdistyttyä 31.7.2009. NATIXIS-yhtiön ja BPCE-yhtiön yhdistyminen on Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain ( <i>Code Monétaire et Financier</i> ) artiklan L.511-30 alainen.  Keskusyhteisön ominaisuudessa ja Ranskan rahoitus- ja talousasioista annetun lain artiklan L.511-31 mukaan BPCE on vastuussa NATIXIS-yhtiön maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden takaamisesta.  BPCE on NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistaja, joka siten vastaa pankkitoimintaa koskevissa säädöksissä pääomistajalle määrätystä velvoitteista.
<b>B.19/B.9</b>	Voittoennuste tai -arvio	Ei sovellu – ohjelmaesitteessä ei ole annettu voittoennusteita tai -arvioita.
<b>B.19/B.10</b>	Tilintarkastuskertomusten ehdollisuus	Ei sovellu – ohjelmaesitteeseen sisällytetyt tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.
<b>B.19/B.12</b>	Valikoituja taloudellisia	NATIXIS-yhtiön osakepääomaa on 26.7.2016 korotettu

Osatekijä	Otsikko	
	tunnuslukuja päättyneiltä tilikausilta	<p>5 019 319 328 euroon. Osakepääoma on jaettu 3 137 074 580 osakkeeseen, joista kunkin nimellisarvo on 1,60 euroa ja jotka ovat kokonaan maksettuja.</p> <p>NATIXIS-yhtiön liikevaihto 30.6.2016 oli 4 307 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 1 180 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 633 miljoonaa euroa.</p> <p>NATIXIS-yhtiön liikevaihto 30.6.2015 oli 4 336 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 1 352 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 665 miljoonaa euroa.</p> <p>Kahdessa edellisessä kappaleessa esitetyt tilinpäätöstiedot ovat tilintarkastamattomia, ja ne ovat peräisin NATIXIS-yhtiön 28.7.2016 julkaisemasta lehdistötiedotteesta, jossa käsiteltiin NATIXIS-yhtiön tilintarkastamattomia tilinpäätöstietoja vuoden 2016 toiselta neljännekseltä ja 30.6.2016 päättyneeltä ensimmäiseltä puolivuotiskaudelta.</p> <p>NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.12.2015 olivat 500,3 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella oli 8 704 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 2 749 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 344 miljoonaa euroa.</p> <p>NATIXIS-yhtiön kokonaisvarat 31.12.2014 olivat 590 4 miljardia euroa. NATIXIS-yhtiön liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 7 512 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 2 073 miljoonaa euroa ja konsolidoitu nettotulo 1 138 miljoonaa euroa.</p>
	Ei olennaista haitallista muutosta	NATIXIS-yhtiön taloudellisessa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista muutosta 31.12.2015 jälkeen.
	Kuvaus esitettyjen tilinpäätöstietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista olennaisista muutoksista takaajan taloudellisessa tai rahoitusasemassa	NATIXIS-yhtiön taloudellisessa tai rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaista muutosta 30.6.2016 jälkeen.
<b>B.19/B.13</b>	Takaajan maksukykyyn vaikuttavat tapahtumat	Katso aiempänä esitetty osatekijä B.12 ( <i>"Kuvaus esitettyjen tilinpäätöstietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista olennaisista muutoksista takaajan taloudellisessa tai rahoitusasemassa"</i> .)
<b>B.19/B.14</b>	Takaajan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yhtiöistä	<p>Katso aiempänä esitetty osatekijä B.19/B.5 ja jäljempänä esitetty osatekijä B.19/B.16.</p> <p>NATIXIS ei ole riippuvainen muista konserniin kuuluvista yhtiöistä.</p>
<b>B.19/B.15</b>	Takaajan pääasiallinen toiminta	<p>NATIXIS on markkinaosuudeltaan Ranskan toiseksi suurimman pankkikonsernin Groupe BPCE:n yritys-, sijoitus- ja rahoituspalveluja hoitava osa (lähde: Banque de France).</p> <p>NATIXIS-yhtiöllä on laajaa ensiluokkaista asiantuntemusta</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>seuraavilla kolmella toimialalla:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• yritys- ja investointipankkitoiminta;</li> <li>• sijoitusratkaisut (varainhallinta, vakuutukset, yksityispankkitoiminta, yksityinen pääomasijoittaminen); ja</li> <li>• erikoisrahoituspalvelut.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiö palvelee pitkäaikaista asiakaskuntaa, joka koostuu yrityksistä, rahoituslaitoksista ja institutionaalisista sijoittajista sekä Groupe BPCE:n vähittäispankkiverkoston (<i>Caisse d'Epargne and Banque Populaire</i>) kautta yksityishenkilöistä, ammatinharjoittajista ja pk-yrityksistä.</p>
<b>B.19/B.16</b>	Määräysvaltaiset osakkeenomistajat	BPCE-yhtiö omisti 71,2 prosenttia NATIXIS-yhtiön osakepääomasta 30.11.2015.
<b>B.19/B.17</b>	Luottoluokitukset	<p>NATIXIS-yhtiön vakuudettomat pitkäaikaiset senior-lainat ovat saaneet luokituksen ”A2 (stable)” Moody’s Investors Inc:ltä (<b>Moody’s</b>), luokituksen ”A (stable)” Standard and Poor’s Ratings Services -yhtiöltä (<b>S&amp;P</b>) ja luokituksen ”A (stable)” Fitch Ratings Ltd:ltä (<b>Fitch</b>).</p> <p>Moody’s, S&amp;P ja Fitch ovat sijoittautuneet Euroopan yhteisöön, ja ne on rekisteröity Euroopan parlamentin ja neuvoston luottoluokituslaitoksista antaman asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutettuna) (<b>luottoluokituslaitoksista annettu asetus</b>) mukaisesti.</p> <p>Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivuillaan (<a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>) luettelon luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen mukaisesti rekisteröidyistä luottoluokituslaitoksista. Luettelo päivitetään viiden työpäivän kuluessa luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen artiklan 16, 17 tai 20 mukaisen päätöksen hyväksymisestä. Euroopan komissio julkaisee päivitetyn luettelon Euroopan unionin virallisessa lehdessä 30 päivän kuluessa kyseisestä päivityksestä.</p>

## Osa C – Arvopaperit

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Arvopaperien tyyppi, luokka ja tunnistenumero (ISIN-koodi)	<p>Tässä osassa kuvatut velkakirjat (<b>velkakirjat</b>) ovat velka-arvopapereita, joiden nimellisarvo on vähemmän kuin 100 000 euroa (tai sitä vastaava määrä jossain muussa valuutassa).</p> <p>Velkakirjat ovat strukturoituja velkakirjoja (Structured Notes).</p> <p>Sarjanumero: 2005</p> <p>Eränumero: 1</p> <p>ISIN-koodi (<b>”ISIN-koodi”</b>): FI4000223847</p> <p>Common-koodi: ei sovellu</p>
C.2	Valuutta	Tämän velkakirjasarjan (Series of Notes) valuutta on euro ( <b>”EUR”</b> ) ( <b>määritetty valuutta</b> , Specified Currency).
C.5	Vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset	<p>Velkakirjojen vapaata vaihtokelpoisuutta koskevat myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella (mukaan lukien Yhdistynyt Kuningaskunta, Irlanti, Ranska, Italia, Tšekki, Portugali ja Puola), Hongkong, Japani, Singapore, Taiwan, Sveitsi, Venäjä, Cayman-saaret, Israel, Guernsey, Jersey, Mauritius, Meksiko, Brasilia, Chile, Panama, Peru ja Uruguay.</p> <p>Yhdysvaltojen ulkopuolella henkilölle, joka ei ole yhdysvaltalainen henkilö Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain alaisen Regulation S –asetuksen (muutettuna) mukaan, tarjottujen ja myytyjen velkakirjojen tulee noudattaa myyntirajoituksia.</p> <p>Selvitysjärjestelmässä pidetyt velkakirjat on siirrettävä kyseisen selvitysjärjestelmän sääntöjen, menettelytapojen ja määräysten mukaisesti.</p>
C.8	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	<p><b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet</b></p> <p><b>Verotus</b></p> <p>Kaikki velkakirjoista johtuvat maksut suoritetaan vähentämättä Luxemburgin tai Ranskan lähdeveroa tapauksen mukaan. Mikäli kyseinen vähennys tehdään, liikkeeseenlaskija on velvollinen maksamaan joitakin erityistapauksia lukuun ottamatta velkakirjan haltijalle lisämäärän tällaisen vähennyksen hyvittämiseksi.</p> <p>NATIXIS-yhtiö suorittaa kaikki NATIXIS-takauksesta johtuvat maksut soveltuviissa tapauksissa vähentämättä Ranskan lähdeveroa, ellei laissa toisin määrätä. Mikäli NATIXIS on lain mukaan velvollinen tekemään vähennyksen Ranskan veroa varten tai niiden johdosta, se maksaa, siinä laajuudessa kuin Ranskan laki ei sitä kiellä, velkakirjan haltijalle lisämäärän tällaisen vähennyksen hyvittämiseksi, kaikki NATIXIS-takauksessa kuvatulla tavalla.</p> <p>Kaikkiin velkakirjojen perusteella suoritettaviin maksuihin sovelletaan kaikissa tapauksissa (i) Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain (Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaista veronpidätystä tai vähennystä ja (ii) Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain kohdassa 1471(b) kuvatun sopimuksen mukaista</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>veronpidätystä tai vähennystä taikka sellaista veronpidätystä tai vähennystä, joka on muutoin määrätty kyseisen lain kohdissa 1471-1474, niihin sisältyvissä säädöksissä tai sopimuksissa, niiden virallisessa tulkinnassa taikka niihin liittyvän valtioiden välisen tulkinnan toimeenpaneuvassa laissa.</p> <p><b><i>Liikkeeseenlaskijan vakuudenasettamiskielto (Negative Pledge)</i></b></p> <p>Niin kauan kuin yksikin velkakirja sekä siihen liittyvä tosite (Receipt) tai kuponki (Coupon) on lunastamatta takaisin, liikkeeseenlaskija ei saa luoda tai ylläpitää mitään kiinnitystä, panttausta, pidätysoikeutta tai muuta rasite- tai vakuusoikeutta yritykseensä tai osaan siitä taikka nykyisiin tai tuleviin varoihinsa tai tuottoihinsa tai osaan niistä minkään (alla määritellyn) soveltuvan velan (Relevant Debt) tai mihinkään soveltuvaan velkaan liittyvän liikkeeseenlaskijan takaus- tai korvaussitoumuksen turvaamiseksi, ellei samanaikaisesti tai sitä ennen liikkeeseenlaskijan velkakirjojen, tositteiden ja kuponkien mukaisilla velvoitteilla ole (A) samaa vakuutta tasapuolisesti ja samassa suhteessa tai (B) muuta vakuutta, takausta, korvaussitoumusta tai muuta järjestelyä, jonka velkakirjojen haltijat ovat hyväksyneet ylimääräisellä päätöksellä (Extraordinary Resolution of the Noteholders).</p> <p><b>Soveltuva velka (Relevant Debt)</b> on nykyinen tai tuleva velkavastuu, jota edustava joukkovelkakirja, velkakirja, debentuuri tai muu arvopaperi on parhaillaan tai voi olla listattuna tai säännöllisen kaupankäynnin kohteena pörssissä, OTC-markkinoilla tai muilla arvopaperimarkkinoilla.</p> <p><b><i>Sopimusrikkomukset</i></b></p> <p>Tietyt sopimusrikkomukset (<b>sopimusrikkomukset</b>, Events of Default) saattavat aiheuttaa sen, että velkakirjat tulevat välittömästi lunastettaviksi haltijan ilmoituksella. Tällaisia sopimusrikkomuksia ovat esimerkiksi liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyönti ja velkakirjoihin liittyvien sopimusvelvoitteiden laiminlyönti sekä kyseisen liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys tai selvitystila.</p> <p>NATIXIS-yhtiöllä ei ole Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemiin velkakirjoihin tai NATIXIS-takaukseen liittyviä sopimusrikkomuksia.</p> <p><b><i>Kokoukset</i></b></p> <p>Velkakirjojen ehtoihin sisältyy määräyksiä velkakirjojen haltijoiden koollekutsumisesta yhteisiä etuja koskevien päätösten tekemiseksi. Ehtojen mukaan on mahdollista, että kokouksessa tehdyt enemmistöpäätökset sitovat kaikkia haltijoita, myös niitä, jotka eivät osallistuneet kokoukseen tai äänestykseen tai jotka äänestivät enemmistöpäätöksen vastaisesti.</p> <p><b><i>Sovellettava lainsäädäntö</i></b></p> <p>Velkakirjoihin sovelletaan Englannin lakia.</p>



Osatekijä	Otsikko	
		<p><b>Velkakirjojen etuoikeusasema</b></p> <p>Velkakirjoista johtuvat maksuvelvoitteet ovat asianomaisen liikkeeseenlaskijan vakuudettomia velvoitteita, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitus</b></p> <p><b><i>Vanheneminen</i></b></p> <p>Jotta kyseiselle liikkeeseenlaskijalle kohdistetut velkakirjoista (Notes) tai niihin liittyvistä tositteista (Receipt) tai kupongeista (Coupons) (tässä yhteydessä ei kuitenkaan talongeista, Talons) johtuvat maksuvaateet olisivat päteviä, ne on tehtävä kymmenen vuoden kuluessa (nimellisarvon osalta) tai viiden vuoden kuluessa (korkojen osalta) niihin liittyvästä soveltuvasta päivämäärästä (Relevant Date).</p> <p>Liikkeeseenlaskijaan kohdistetut, Arvopaperikeskuksen (Finnish Central Securities Depository) selvittämistä velkakirjoista (<b>suomalaiset velkakirjat</b>, Finnish Notes) johtuvat maksuvaateet suoritetaan automaattisesti kunkin velkakirjan haltijan Arvopaperikeskuksen järjestelmään merkitylle pankkitilille. Maksuvaateisiin soveltuu yleinen kolmen vuoden vanhentumisaika.</p>
C.9	Koronmaksu/lunastus	<p>Katso myös osatekijä C.8.</p> <p><b><i>Korko</i></b></p> <p>Velkakirjoille ei kerry korkoa.</p> <p>Autocall-ehdon mukaisesti sijoittajalle maksetaan kunakin maksupäivänä (Payment Date) ehdollinen korkomäärä. Velkakirjojen haltijat saattavat hyötyä takautuvaa maksua koskevasta ehdosta (Memory Effect), jonka mukaan sijoittajalle maksetaan mahdolliset aiemmin maksamattomat korkomäärät. Velkakirjojen voimassaoloaikana saatetaan toteuttaa automaattinen ennaikainen lunastus.</p> <p>Tuotteen automaattinen ennaikainen lunastus (Automatic Early Redemption) käynnistyy jonakin arvostuspäivänä (indeksi "t") missä:</p> $\text{AutoCallCondition}(t) = 1$ $\text{AutoCallCondition}(t) = 1 \text{ jos } \text{BasketPerf}_1(t) \geq R(t)$ $= 0 \text{ muissa tapauksissa}$ <p>missä:</p> <p><b>R(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos "R(t)"-prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin AutoCallCondition(t) = 0 kaikissa tapauksissa.</p> <p><b>BasketPerf<sub>1</sub>(t)</b> on valikoiman (Selection) kehitys arvostuspäivänä (Valuation Date) (indeksi "t"), joka kuuluu tarvittavissa tapauksissa tarkastelupäivien joukkoon (Observation Dates Set).</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>Sen arvo lasketaan jollakin arvopaperiesitteen kohdassa 1.1 (Common Definitions) luetelluista kaavoista ottaen huomioon lopullisissa ehdoissa esitetty ”BasketPerf”- määritelmä.</p> <p>Tässä tapauksessa välittömästi arvostuspäivää ”t” seuraavana maksupäivänä (Payment Date) maksettava velkakirjakohtainen ennenaikaisen automaattisen lunastuksen määrä on:</p> $\text{Denomination} \times (100\% + \text{AutoCallCoupon}(t))$ $\text{AutoCallCoupon}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Vanilla}_2(t) \times \text{UpsideCondition}(t)$ $\text{Vanilla}_2(t) = \text{Coupon}_2(t) + G_2(t) \times \text{Min}(\text{Cap}_2(t), \text{Max}(\text{BasketPerf}_2(t) - K_2(t), \text{Floor}_2(t)))$ $\text{UpsideCondition}(t) = 1 \text{ jos } \text{BasketPerf}_3(t) \geq H(t)$ $= 0 \text{ muissa tapauksissa}$ <p>missä:</p> <p><b>Coupon<sub>1</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.</p> <p><b>Coupon<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.</p> <p><b>G<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Cap<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>Floor<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>K<sub>2</sub>(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.</p> <p><b>H(t)</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”H(t)”- prosenttiosuus ei ehtojen mukaan sovellu, tällöin UpsideCondition(t) = 0 kaikissa tapauksissa.</p> <p><b>BasketPerf<sub>2</sub>(t), BasketPerf<sub>3</sub>(t)</b> ovat valikoiman kehitykset arvostuspäivänä (indeksi ”t”), joka kuuluu tarvittavissa tapauksissa tarkastelupäivien joukkoon. Sen arvo lasketaan jollakin arvopaperiesitteen kohdassa 1.1 (Common Definitions) luetelluista kaavoista ottaen huomioon lopullisissa ehdoissa esitetty ”BasketPerf”-määritelmä. On syytä huomata, että ”BasketPerf<sub>i</sub>(t)”- laskentakaava saattaa olla eri kuin ”BasketPerf<sub>j</sub>(t)”-laskentakaava, kun alaindeksi ”i” on eri kuin alaindeksi ”j”.</p> <p>Jos automaattisen ennenaikaisen lunastuksen ehto ei täyty, lopullinen velkakirjakohtainen lunastusmäärä (Final Redemption Amount per Note) on:</p> $\text{Denomination} \times (100\% + \text{FinalCoupon} - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition} \times (1 - \text{UpsideCondition}_4))$ <p>missä:</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p> <b>Vanilla</b> = <math>G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{BasketPerf}_5(T)), \text{Floor}))</math>  <b>DownsideCondition</b> = 1 jos <math>\text{BasketPerf}_6(T) &lt; B</math>  = 0 muissa tapauksissa  ja  <b>FinalCoupon</b> = <math>(\text{Coupon}_3 \times (1 - \text{DownsideCondition}))</math>  + <math>(\text{Vanilla}_4 \times \text{UpsideCondition}_4)</math>    <b>Vanilla</b><sub>4</sub>  = <math>\text{Coupon}_4 + G_4</math>  × <math>\text{Min}(\text{Cap}_4, \text{Max}((\text{BasketPerf}_4(T) - K_4), \text{Floor}_4))</math>    <b>UpsideCondition</b><sub>4</sub> = 1 jos <math>\text{BasketPerf}_7(T) \geq H_4</math>  = 0 muissa tapauksissa    missä:  <b>Coupon</b><sub>3</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.  <b>Coupon</b><sub>4</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty korko.  <b>G</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>G</b><sub>4</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>Cap</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>Cap</b><sub>4</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>Floor</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>Floor</b><sub>4</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>K</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>K</b><sub>4</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus.  <b>B</b> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”B”-  prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin  DownsideCondition = 1 kaikissa tapauksissa.    <b>H</b><sub>4</sub> on lopullisissa ehdoissa määritetty prosenttiosuus. Jos ”H<sub>4</sub>”-  prosenttiosuus ei lopullisten ehtojen mukaan sovellu, tällöin  UpsideCondition<sub>4</sub> = 0 kaikissa tapauksissa.    <b>BasketPerf</b><sub>3</sub>(T), <b>BasketPerf</b><sub>4</sub>(T), <b>BasketPerf</b><sub>5</sub>(T),  <b>BasketPerf</b><sub>6</sub>(T), <b>BasketPerf</b><sub>7</sub>(T) ovat valikoiman kehitykset  viimeisenä arvostuspäivänä, joka kuuluu tarvittavissa tapauksissa  yhteen tai useaan tarkastelupäivien joukkoon. Kukaan niiden  arvoista lasketaan jollakin arvopaperiesitteen kohdassa 1.1  (Common Definitions) luetelluista kaavoista ottaen huomioon  lopullisissa ehdoissa esitetty ”BasketPerf”- määritelmä. On syytä  huomata, että ”BasketPerf<sub>i</sub>(T)”-laskentakaava saattaa olla eri kuin  ”BasketPerf<sub>j</sub>(T)”-laskentakaava, kun alaindeksi ”i” on eri kuin  alaindeksi ”j”. </p>

Osatekijä	Otsikko					
		<p><i>Arvopaperien haltijoiden edustaja</i></p> <p>Ei sovellu – liikkeeseenlaskija ei ole nimittänyt arvopapereiden haltijoille edustajaa.</p>				
<b>C.10</b>	Koronmaksuissa käytettävä johdannaiskomponentti	Velkakirjojen perusteella suoritettavat maksut määritetään viiteperusteen (Underlying Reference(s)) kehityksen perusteella. Katso myös osatekijä C.9.				
<b>C.11</b>	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla	Liikkeeseenlaskija (tai sen puolesta toimiva taho) aikoo hakea velkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki -pörssin säännellyllä markkinalla.				
<b>C.15</b>	Kohde-etuuden vaikutus velkakirjojen arvoon	<p>Velkakirjojen perusteella maksettavan nimellisarvon määrä riippuu <b>EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR® -indeksin (Bloomberg-koodi: ISX70D5)</b> ("viiteperuste", Underlying Reference) arvosta, joka siis vaikuttaa koko sijoituksen arvoon.</p> <p>Sijoituksen arvoon vaikuttaa viiteperusteen kehitys.</p> <p>Katso myös osatekijät C.18 ja C.20.</p>				
<b>C.16</b>	Erääntymispäivä	Velkakirjojen erääntymispäivä on 15.12.2021.				
<b>C.17</b>	Selvitysmenettely	Velkakirjasarja selvitetään käteisellä.				
<b>C.18</b>	Johdannaisarvopaperien tuotto	<p>Katso osatekijä C.8.</p> <p>Strukturoitujen velkakirjojen tuotto lasketaan seuraavan maksukaavan perusteella: <b>Autocall</b>.</p> <p>Katso aiempi osatekijä C.9.</p>				
<b>C.19</b>	Kohde-etuuden lopullinen viitehintaa	Kohde-etuuden lopullinen viitehintaa määräytyy aiemmassa osatekijässä C.18 esitetyn arvostusmekanismin perusteella.				
<b>C.20</b>	Kohde-etuus	<p>Osatekijässä C.15 määritetty viiteperuste.</p> <table border="1" data-bbox="719 1361 1422 1478"> <thead> <tr> <th data-bbox="719 1361 1075 1417">Kohde-etuus</th> <th data-bbox="1075 1361 1422 1417">Bloomberg-koodi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="719 1417 1075 1478">EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®</td> <td data-bbox="1075 1417 1422 1478">ISX70D5</td> </tr> </tbody> </table>	Kohde-etuus	Bloomberg-koodi	EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5
Kohde-etuus	Bloomberg-koodi					
EURO iSTOXX 70 Equal Wgt Dec 5% EUR®	ISX70D5					

## Osa D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	<p>Natixis Structured Issuance SA -yhtiöön liittyviä merkittäviä riskejä ovat seuraavat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan yleisiä ja vakuudettomia sopimusvelvoitteita, joiden etuoikeusasema on sama kuin liikkeeseenlaskijan muiden vakuudettomien sopimusvelvoitteiden.</li> <li>• Velkakirjojen ostaja joutuu luottamaan yksinomaan liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen (mikäli NATIXIS-takauksen ehdoista ei muuta johdu), sillä sijoittajalla ei ole oikeuksia kyseiseen kohde-etuuteen.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan ja sen vastapuolten, kumppanien, osakkeenomistajien tai tytäryhtiöiden tai osakkuusyhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan ja välittäjien (Dealers) välillä saattaa olla eturistiriitoja.</li> <li>• Liikkeeseenlaskija on riippuvainen vastapuoltensa luottokelpoisuudesta.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan viestintä- ja tietojärjestelmissä saattaa esiintyä äkillisiä toimintakatkoksia ennakoimattomien tapahtumien vuoksi. Tällaisilla katkoksilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoiminnan tulokseen.</li> <li>• Koska liikkeeseenlaskija on perustettu Luxemburgissa ja sen intressit siten keskittyvät Luxemburgiin, liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen liittyvät mahdolliset oikeustoimet saatetaan toteuttaa Luxemburgin maksukyvyttömyyslakien mukaisesti ja niiden alaisina. Luxemburgin maksukyvyttömyyslainsäädäntö ei välttämättä ole sijoittajien kannalta yhtä edullinen kuin sijoittajien tuntemien muiden maiden vastaava lainsäädäntö, ja se saattaa rajoittaa velkakirjojen haltijoiden mahdollisuuksia velkakirjojen ehtojen täytäntöönpanoon. Maksukyvyttömyyteen liittyvillä oikeustoimilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja varoihin sekä velkakirjojen liikkeeseenlaskijaa koskeviin velkakirjoista johtuviin maksuvelvoitteisiin.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiöön liittyviä merkittäviä riskejä ovat seuraavat:</p> <p>Makrotaloussympäristöön ja finanssikriisiin liittyviä merkittäviä riskejä:</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Haitallinen markkina- tai taloustilanne saattaa heikentää NATIXIS-yhtiön pankkitoiminnan nettotuloa, kannattavuutta ja rahoitusasemaa.</li> <li>• Finanssikriisin aiheuttaman rahoitussektoria koskevan sääntelyn tiukentamisen myötä käyttöön saattaa tulla uusia rajoituksia.</li> <li>• Rahoitusmarkkinoiden ja etenkin velkakirjojen ensi- ja jälkimarkkinoiden olosuhteilla voi olla olennainen negatiivinen vaikutus NATIXIS-yhtiöön.</li> <li>• NATIXIS-yhtiölle on aiheutunut ja saattaa jatkossakin aiheutua merkittäviä tappioita sijoituksista, joihin finanssikriisi on vaikuttanut.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiön rakenteeseen liittyviä merkittäviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-yhtiön pääosakkeenomistajalla on huomattava määräysvalta yhtiön tietyissä toiminnoissa;</li> <li>• NATIXIS-yhtiö tarvitsee riskinhallintaperiaatteilleen ja -käytännöilleen BPCE:n hyväksynnän, ja ne ovat BPCE:n valvonnassa; ja</li> <li>• NATIXIS-yhtiön jälleenrahoitus tapahtuu BPCE:n kautta.</li> </ul> <p>NATIXIS-yhtiön toimintojen rakenteeseen ja pankkisektoriin liittyviä merkittäviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-yhtiöön kohdistuu useita erityyppisiä pankkitoiminnalle tyypillisiä riskejä;</li> <li>• luottoriski;</li> <li>• markkina-, maksuvalmius- ja rahoitusriski;</li> <li>• operatiivinen riski;</li> <li>• vakuutusriski;</li> <li>• NATIXIS ei välttämättä kykene toteuttamaan uutta yritys- ja liiketoimintastrategiaansa niin tehokkaasti kuin on suunniteltu;</li> <li>• Varausten määrän huomattava kasvu tai aiemmin kirjattuja varauksia suuremmat tappiot saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiön liiketoiminnasta saamaan tuloon tai rahoitusasemaan;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön menestymisen kannalta on olennaista, että yhtiö kykenee saamaan palvelukseensa ja pitämään palveluksessaan päteviä työntekijöitä, missä epäonnistuminen voi merkittävästi haitata yhtiön kehitystä;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön johdon tilinpäätöksen valmistelun yhteydessä tekemät oletukset tulevista tapahtumista eivät</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>välttämättä toteudu, mikä voi aiheuttaa ennakoimattomia tappioita tulevaisuudessa;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Markkinoiden vaihtelut ja volatiliteetti voivat altistaa NATIXIS-yhtiön kaupankäynti- ja sijoitustoimintoihin liittyvien tappioiden riskille;</li> <li>• Markkinoiden laskusuhdanteen aikana NATIXIS-yhtiön liikevaihto välitystoiminnasta sekä muista palkkioihin ja maksuihin perustuvista toiminnoista saattaa jäädä tavallista vähäisemmäksi;</li> <li>• Korkojen huomattavat muutokset saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiön pankkitoiminnan nettotuloon tai kannattavuuteen;</li> <li>• Valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa merkittävästi NATIXIS-yhtiön tulokseen;</li> <li>• Toimintakatkot NATIXIS-yhtiön tai kolmansien osapuolten tietojärjestelmien häiriöt tai toimintakatkokset saattavat aiheuttaa liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja muita tappioita;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön toiminta saattaa keskeytyä ennakoimattomien tapahtumien vaikutuksesta, mikä voi aiheuttaa huomattavia tappioita ja lisäkustannuksia;</li> <li>• Poliittinen ja makrotaloudellinen ympäristö sekä rahoitusympäristö tai erityiset olosuhteet maissa, joissa NATIXIS harjoittaa liiketoimintaa saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiöön;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön toimintaan kohdistuu huomattavaa sääntelyä Ranskassa ja monissa muissa maissa, joissa se toimii; sääntelytoimet ja muutokset sovellettavissa säädöksissä saattavat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja sen tulokseen;</li> <li>• Verolainsäädännöllä ja sen soveltamisella Ranskassa ja muissa maissa, joissa NATIXIS-yhtiö toimii, on todennäköisesti huomattava vaikutus NATIXIS-yhtiön liiketoiminnan tulokseen;</li> <li>• Käytössä olevista riskinhallinnan periaatteista, menettelyistä ja keinoista huolimatta NATIXIS-yhtiöön saattaa kohdistua ennalta tunnistamattomia tai odottamattomia riskejä, jotka voivat aiheuttaa merkittäviä tappioita;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön käyttämät suojaamisstrategiat (hedging) eivät poista kaikkia tappioriskejä;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön liiketoimintaperiaatteiden tunnistamiseen, toteuttamiseen ja yhtenäistämiseen</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>yrittäjäkauppojen tai yhteisyritysten yhteydessä voi liittyä vaikeuksia;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Voimakas kilpailu sekä NATIXIS-yhtiön kotimarkkinoilla Ranskassa, joka on sen suurin markkina-alue, että kansainvälisesti saattaa vaikuttaa haitallisesti yhtiön pankkitoiminnan nettotuloon ja kannattavuuteen;</li> <li>• Muiden rahoituslaitosten ja markkinaosapuolten vakavaraisuus ja toiminta saattavat vaikuttaa haitallisesti NATIXIS-yhtiöön;</li> <li>• NATIXIS-yhtiön kannattavuutta ja liiketoiminnan tulevaisuudennäkymiä saattavat heikentää maineriski ja oikeudellinen riski; ja</li> <li>• Markkinoiden pitkäaikainen laskusuhdanne saattaa heikentää varojen likviditeettiä ja vaikeuttaa niiden myymistä, mikä saattaa aiheuttaa huomattavia tappioita.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Velkakirjoihin liittyvät keskeiset riskit	<p>Velkakirjoihin liittyviä keskeisiä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjoihin sijoittaessaan sijoittajat joutuvat luottamaan kyseisen liikkeeseenlaskijan (ja Natixis Structured Issuance SA -yhtiön liikkeeseenlaskemien NATIXIS-takauksen piirissä olevien velkakirjojen tapauksessa NATIXIS-yhtiön) eikä minkään muun henkilön luottokelpoisuuteen.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan ja sen osakkuusyhtiön ja toisaalta velkakirjojen haltijoiden välillä voi esiintyä eturistiriitoja.</li> <li>• Tietty välittäjät (Dealers) ja niiden osakkuusyhtiöt ovat toteuttaneet ja saattavat tulevaisuudessakin toteuttaa liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan ja niiden osakkuusyhtiöiden kanssa investointipankkitoimintaan liittyviä, kaupallisia ja/tai lainatransaktioita, joista voi aiheutua haitallisia seurauksia velkakirjoihin tehdyille sijoitukselle.</li> <li>• Velkakirjojen alkuperäinen yhteenlaskettu nimellisarvo (Aggregate Nominal Amount) ei välttämättä kuvasta niiden tulevaa likviditeettiä.</li> <li>• Jos liikkeeseenlaskija käyttää tietyn velkakirjojen liikkeeseenlaskun lopullisissa ehdoissa määrättyä oikeuttaan velkakirjojen ennaikaiseen lunastukseen, velkakirjojen haltijoiden odottama tuotto voi jäädä huomattavasti ennakoitua pienemmäksi.</li> <li>• Velkakirjojen haltijan velkakirjoista saamaa todellista tuottoa saattaa vähentää kyseiseen sijoitukseen kohdistuva verovaikutus.</li> </ul>



Osatekijä	Otsikko	
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="730 215 1445 465">• Velkakirjojen ehtoihin sisältyy määräyksiä velkakirjojen haltijoiden koollekutsumisesta yhteisiä etuja koskevien päätösten tekemiseksi. Ehtojen mukaan on mahdollista, että kokouksessa tehdyt enemmistöpäätökset sitovat kaikkia haltijoita, myös niitä, jotka eivät osallistuneet kokoukseen tai äänestykseen tai jotka äänestivät enemmistöpäätöksen vastaisesti.</li> <li data-bbox="730 495 1445 779">• Velkakirjoihin sovelletaan Englannin lainsäädäntöä tämän ohjelmaesitteen päiväyksestä lukien, eikä tämän ohjelmaesitteen päiväyksen jälkeen mahdollisesti tehtävien Englannin oikeuskäytäntöön (tai muuhun sovellettavaan lainsäädäntöön liittyvään oikeuskäytäntöön) liittyvien päätösten tai Englannin lainsäädäntöön tehtävien muutosten vaikutuksesta voida antaa takeita.</li> <li data-bbox="730 808 1445 1133">• Jos jokin maksu tulisi suoritettavaksi tai perittäväksi Euroopan Unionin jäsenvaltiossa, jossa sovelletaan lähdeveromenettelyä, ja kyseisestä maksusta olisi pidätettävä Euroopan Unionin säästöjen korkotulojen verotuksesta annetun direktiivin mukainen vero, liikkeeseenlaskija tai maksuasiamies (Paying Agent) tai muu henkilö ei ole velvollinen maksamaan kyseisestä lähdeveron perimisestä johtuvia lisämääriä minkään velkakirjan osalta.</li> <li data-bbox="730 1162 1445 1413">• Velkakirjojen ehtojen mukaan liikkeeseenlaskija on velvollinen suorittamaan velkakirjojen nimellisarvon ja korot ainoastaan Luxemburgin lähdeveroista vapaina. Siinä määrin kuin velkakirjan nimellisarvo ja korko ovat muun valtion kuin Luxemburgin lähdeveron alaisia, velkakirjojen haltijoille suoritettavista maksuista vähennetään ensin sovellettava lähdevero.</li> <li data-bbox="730 1442 1445 1547">• Yhdysvaltain FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) -lain mukainen lähdevero saattaa vaikuttaa velkakirjojen perusteella maksettaviin määriin.</li> <li data-bbox="730 1576 1445 1682">• Yhdysvaltain HIRE-lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukaiset pidätykset saattavat vaikuttaa velkakirjojen perusteella maksettaviin määriin.</li> <li data-bbox="730 1711 1445 1995">• Ehdotetun rahoitustransaktioveron (Financial Transactions Tax, <b>FTT</b>) voimaantulo voisi merkitä, että jokaiselta tiettyihin rahoitustransaktioihin osallistuvalla rahoituslaitokselta perittäisiin niiden perusteella veroa. Mikäli rahoituslaitos jättäisi rahoitustransaktioveron suorittamatta, rahoituslaitoksen toteuttamaan transaktioon osallistuva henkilö olisi vastuussa verosta yhteisvastuullisesti.</li> <li data-bbox="730 2024 1445 2085">• Pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin voimaansaattaminen ja sen täytäntöönpano Ranskan</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>lainsäädännössä taikka direktiivissä määrättyjen toimien toteuttaminen saattaa merkittävästi heikentää velkakirjojen arvoa.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ennalta-arvaamattomat tapahtumat voivat keskeyttää liikkeeseenlaskijan toiminnan, mikä voi aiheuttaa huomattavia tappioita ja lisäkustannuksia.</li> <li>• Liikkeeseenlaskija on alttiina muiden osapuolten luottoriskille.</li> <li>• Liikkeeseenlaskijan tietojärjestelmien toimintakatkos tai häiriö voi aiheuttaa liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja muita tappioita.</li> <li>• Yhdysvalloissa sijoittajat eivät välttämättä voi toimittaa haasteita liikkeeseenlaskijalle tai sen hallintoelimen jäsenille ja johtajille tai saada täytäntöönpannuksi yhdysvaltalaisen tuomioistuimen antamia päätöksiä näitä tahoja vastaan.</li> </ul> <p><b>Strukturoidut velkakirjat</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjojen markkinahinta voi vaihdella voimakkaasti;</li> <li>• Velkakirjoille ei välttämättä kerry korkoa;</li> <li>• Nimellisarvon tai koron maksu saatetaan suorittaa muuna aikana tai muussa valuutassa kuin on odotettu;</li> <li>• Sijoittaja saattaa menettää koko velkakirjoihin tekemänsä sijoituksen tai huomattavan osan siitä;</li> <li>• Velkakirjojen kohde-etuuden arvo saattaa vaihdella huomattavasti riippumatta korkojen, valuuttakurssien tai muiden indeksien vaihteluista;</li> <li>• Velkakirjojen kohde-etuuden muutosten ajoitus saattaa vaikuttaa sijoittajille maksettavaan tuottoon, vaikka kohde-etuuden keskimääräinen taso olisikin sijoittajien odotusten mukainen; ja</li> <li>• Velkakirjojen kohde-etuuden nykyinen tai aiempi arvo ei välttämättä anna luotettavaa kuvaa kohde-etuuden kehityksestä velkakirjojen voimassaoloaikana.</li> </ul> <p><b>Indeksisidonnaiset velkakirjat</b></p> <p>Sidonnaisuus yhteen tai useampaan indeksiin, muutostapahtumat ja markkinahäiriö tai pörssin avaamatta jättäminen saattavat vaikuttaa haitallisesti velkakirjojen arvoon ja likviditeettiin.</p> <p>NATIXIS-takaukseen liittyviä keskeisiä riskejä</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-takaus koskee vain Natixis Structured Issuance SA -yhtiön rahoitusinstrumentteja (Financial Instruments, määritetty NATIXIS-takauksen ehdoissa). NATIXIS-takaus ei rajoitu Natixis Structured Issuance</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>SA –yhtiön ohjelman mukaisesti liikkeeseenlaskemista velkakirjoista aiheutuviin velvoitteisiin.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NATIXIS-takaus ei ole heti maksettava first demand -takuu. NATIXIS-takausvaatimus on toimitettava kirjallisesti velkojan asianmukaisesti valtuutetun toimihenkilön toimesta Natixis Structured Issuance SA –yhtiölle NATIXIS-takauksen ehtojen mukaisesti.</li> <li>• NATIXIS-takauksen purkaminen saattaa vaikuttaa Natixis Structured Issuance SA –yhtiön luottokelpoisuuteen.</li> <li>• NATIXIS-takauksen piirissä olevien velkakirjojen haltijoihin kohdistuu myös NATIXIS-yhtiön luottoriski.</li> <li>• NATIXIS-takaus on Ranskan lainsäädännön alainen, ja sen mukaisten oikeuksien täytäntöönpano saattaa olla vaikeampaa kuin Luxemburgin lainsäädännön alaisessa takauksessa.</li> <li>• NATIXIS-yhtiö ei ole sitoutunut velkakirjojen tai NATIXIS-takauksen ehdoissa tai niihin liittyen mihinkään vakuudenasettamiskieltoon, muuhun kovenanttiin tai sopimusrikkomusehtoon</li> </ul> <p>Yleisiä markkinoihin liittyviä keskeisiä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjoilla ei niiden liikkeeseenlaskuaikana ole vakiintuneita jälkimarkkinoita, eikä sellaisia välttämättä muodostu. Sijoittajat eivät välttämättä pysty myymään velkakirjojaan vaivattomasti tai saamaan niiden myynnistä vastaavaa tuottoa kuin samankaltaisista sijoituksista, joilla on toimivat jälkimarkkinat.</li> <li>• Velka-arvopaperien jälkimarkkinat saattavat olla volatiilit, ja monet tekijät saattavat vaikuttaa niihin haitallisesti.</li> <li>• Valuuttakurssien vaihtelun tai valuuttasäätelyn vuoksi sijoittajille maksettava korko tai nimellisarvo saattaa olla odotettua pienempi tai sitä ei välttämättä makseta lainkaan.</li> <li>• Velkakirjoille mahdollisesti annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvasta kaikkien sellaisten riskien mahdollista vaikutusta, jotka liittyvät muun muassa kyseisen liikkeeseenlaskun rakenteeseen, velkakirjojen markkinoihin ja muihin velkakirjojen arvoon mahdollisesti vaikuttaviin tekijöihin.</li> <li>• Tiettyihin sijoituksiin saattaa liittyä oikeudellisia rajoituksia, joten sijoittajien ja rahoituslaitosten on syytä selvittää oikeudellisilta ja/tai taloudellisilta neuvonantajiltaan ja/tai asianomaisilta valvontaviranomaisilta sovellettavien riskiperusteisten pääomavaatimusten tai muiden sääntöjen mukainen</li> </ul>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>velkakirjojen kohtelu.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velkakirjojen haltijat eivät tietyissä tilanteissa välttämättä saa paperimuotoista todistusta velkakirjoistaan (definitive Notes) ja saadakseen tällaisen todistuksen voivat joutua hankkimaan yhtä tai useampaa todistuksen määritettyä nimellisarvoa (Specified Denomination) vastaavan määrän velkakirjoja.</li> </ul> <p>Sijoittajat saattavat menettää koko sijoittamansa määrän tai osan siitä tapauksen mukaan.</p>

## Osa E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Tuottojen käyttö	<p>Natixis Structured Issuance SA lainaa velkakirjojen liikkeeseenlaskusta saatavat nettotuotot edelleen NATIXIS-yhtiölle lainasopimuksen (Loan Agreement) ehtojen mukaisesti, ja NATIXIS käyttää ne yleisiin liiketoimintatarkoituksiin ja liiketoiminnan kehittämiseen.</p>
E.3	Tarjouksen ehdot	<p>Velkakirjoja tarjotaan yleisölle Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen merkintähinta (Issue Price) on 100 % niiden nimellisarvosta.</p> <p>Liikkeeseenlaskun kokonaismäärä määritetään tarjousjakson lopussa.</p> <p><b>Ajanjakso (mahdollisine muutoksineen), jolloin tarjous on avoinna, ja kuvaus merkintäprosessista:</b></p> <p>Velkakirjojen tarjousaika alkaa 14.10.2016 klo 9.00 (Keski-Euroopan aikaa) ja päättyy 24.11.2016 klo 17.00 (Keski-Euroopan aikaa) tai muuna aikana sellaisena aiempänä päivänä, jonka liikkeeseenlaskija tai välittäjä päättää yksinomaisen harkintansa mukaan vallitsevien markkinaolosuhteiden perusteella.</p> <p>Henkilön, joka haluaa merkitä velkakirjoja, on toimitettava välittäjälle täytetty ja allekirjoituksella varustettu merkintähakemus.</p> <p>Välittäjällä on oikeus hyväksyä tai hylätä merkintähakemus joko osittain tai kokonaan, lopettaa tarjous tai pidentää tarjousaika riippumatta siitä, onko liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen ennalta suunniteltu merkintävolyymi täyttynyt vai ei. Välittäjä ei ole velvollinen esittämään mitään perustelua.</p> <p><b>Merkinnän vähimmäis- ja/tai enimmäismäärä ja kuvaus merkintäprosessista:</b> Merkinnän vähimmäismäärä on yksi (1) velkakirja, jonka määritetty nimellisarvo (Specified Denomination) on 1 000 euroa.</p> <p><b>Merkintöjen rajoittaminen ja hakijoiden maksaman ylimäärän palauttamismenettely:</b> Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku mistä tahansa syystä. Liikkeeseenlaskijalla ei tällaisessa tilanteessa ole velvollisuutta antaa peruuttamiselle mitään perustelua.</p> <p><b>Arvopaperien maksu- ja toimitusmenettely ja niihin liittyvät aikarajat:</b> Arvopaperit toimitetaan sijoittajille maksua vastaan liikkeeseenlaskupäivänä (Issue Date).</p> <p><b>Tarjouksen tuloksen julkistamistapa ja -päivä:</b> Niin pian kuin on käytännössä mahdollista tarjousajan päätyttyä liikkeeseenlaskija julkaisee tiedotteen, jossa ilmoitetaan liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen määrä. Ilmoitus on</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>luettavissa NATIXIS Equity Solutions –yhtiön verkkosivuilla (www.equitysolutions.natixis.com)</p> <p><b>Mahdollisen merkintäetuoikeuden toteutusmenettely, merkintäoikeuksien siirtokelpoisuus ja toteuttamattomien merkintäoikeuksien kohtelu:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Sijoittajaluokat, joille arvopapereita tarjotaan:</b> Ehdot täyttävät sijoittajat (Qualified Investors) ja vähittäissijoittajat (Retail Investors).</p> <p><b>Tiettyihin maihin varatut erät:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Hyväksytyistä merkintähakemuksista ilmoittaminen ja mahdollisuus kaupankäynnin aloittamiseen ennen ilmoittamista:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Velkakirjojen merkitsijältä tai ostajalta perittävien maksujen ja verojen määrä:</b> Ei sovellu.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskijan tiedossa olevien yhden tai usean tarjoajan nimet ja osoitteet eri tarjouksentekomaissa:</b> Tämän tiivistelmän osatekijässä A.2 nimetyt valtuutetut tarjoajat.</p>
E.4	Tarjoukseen osallistuvien luonnollisten ja juridisten henkilöiden aineelliset edut	<p>Välittäjille (Dealers) saatetaan suorittaa ohjelmassa (Programme) liikkeeseenlaskettaviin velkakirjoihin liittyviä palkkioita. Välittäjä ja sen osakkuusyhtiöt ovat myös saattaneet toteuttaa ja saattavat tulevaisuudessakin toteuttaa investointipankki- ja/tai liikepankkitransaktioita, joissa liikkeeseenlaskija, takaaja ja/tai niiden osakkuusyhtiöt ovat osallisina, sekä saattavat suorittaa muita palveluita liikkeeseenlaskijalle, takaajalle ja/tai niiden osakkuusyhtiöille.</p> <p>Lukuun ottamatta jälleenmyyjälle (Distributor) suoritettavia maksuja, joiden vuotuinen määrä on enintään 1,20 prosenttia yhteenlasketusta nimellisarvosta, millään muulla velkakirjojen tarjoukseen osallistuvalla henkilöllä ei liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua.</p> <p>Useat liikkeeseenlaskijan konserniin kuuluvat yhteisöt (mukaan lukien liikkeeseenlaskija ja takaaja) ja osakkuusyhtiöt saattavat toimia velkakirjojen osalta erilaisissa tehtävissä esimerkiksi velkakirjojen liikkeeseenlaskussa, velkakirjojen laskenta-asiamiehenä (Calculation Agent) taikka viiteperusteen liikkeeseenlaskijana, ylläpitäjänä tai laskenta-asiamiehenä, ja kyseiset yhteisöt ja osakkuusyhtiöt saattavat myös osallistua kaupankäyntiin liittyviin toimiin (mukaan lukien suojaamistoimet (hedging)), jotka liittyvät viiteperusteeseen ja muihin niihin perustuviin tai liittyviin instrumentteihin tai johdannaistuotteisiin ja joista saattaa aiheutua eturistiriitoja.</p> <p>Laskenta-asiamies voi olla liikkeeseenlaskijan ja/tai takaajan osakkuusyhtiö, ja laskenta-asiamiehen ja velkakirjojen haltijoiden välillä saattaa olla eturistiriita.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja/tai takaaja sekä niiden osakkuusyhtiöt</p>

Osatekijä	Otsikko	
		<p>saattavat myös laskea liikkeeseen muita viiteperusteeseen liittyviä johdannaisinstrumentteja ja saattavat toimia järjestäjänä (underwriter) tulevissa tarjouksissa, jotka koskevat osakkeita tai velkakirjojen liikkeeseenlaskuun liittyviä muita arvopapereita, tai saattavat toimia taloudellisena neuvonantajana tietyille yhtiöille tai sellaisille yhtiöille, joiden osakkeet tai muut arvopaperit sisältyvät arvopapereihin liittyvään koriin, tai saattavat tarjota kyseisille yhtiöille liikepankkipalveluita.</p> <p>Edellä mainittuja tapauksia lukuun ottamatta millään muulla velkakirjojen tarjoukseen osallistuvalla henkilöllä ei liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan ole tarjoukseen liittyvää aineellista etua mukaan lukien eturistiriidat.</p>
<b>E.7</b>	Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta perimät kulut	Ei sovellu.