

VON DER EMITTENTIN AUTORISIERTE ENDGÜLTIGE FASSUNG
FINAL VERSION APPROVED BY THE ISSUER

Endgültige Bedingungen
vom 23. August 2017

Final Terms
dated 23 August 2017



Deutsches Zertifikateprogramm über EUR 1.000.000.000,00
EUR 1,000,000,000.00 German Certificate Programme

für das Angebot
for the offer

von bis zu EUR 50.000.000 Strukturierten Zertifikaten (Phoenix) bezogen auf die Aktie der Henkel AG & Co. KGaA

Issue of up to EUR 50,000,000 Structured Certificates (Phoenix) linked to the share of Henkel AG & Co. KGaA

SERIENNUMMER: 27

TRANCHENUMMER: 1

SERIES NO: 27

TRANCHE NO: 1

Unbedingt und unwiderruflich durch NATIXIS garantiert
unter dem Deutschen Zertifikateprogramm über EUR 1.000.000.000,00

begeben von Natixis Structured Issuance SA

Unconditionally and irrevocably guaranteed by NATIXIS
under the EUR 1,000,000,000.00 German Certificate Programme
issued by Natixis Structured Issuance SA

TEIL I – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

PART I – CONTRACTUAL TERMS

Begriffe, die in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden, haben die gleiche Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen der Zertifikate (die „**Zertifikatsbedingungen**“), die in dem Basisprospekt vom 19. Dezember 2016 und den Nachträgen zum Basisprospekt vom 17. Februar 2017, vom 8. Mai 2017, vom 26. Mai 2017 und vom 18. August 2017 (der „**Basisprospekt**“) enthalten sind, die zusammen einen Basisprospekt im Sinne von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „**Prospektrichtlinie**“) darstellen. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der darin beschriebenen Zertifikate gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt zu lesen. Vollständige Angaben zur Emittentin und zum Angebot der Zertifikate ergeben sich nur, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt wie nachgetragen zusammengenommen werden. Der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland, als deutsche Zahlstelle und auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) erhältlich.

*Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the Certificates (the “**Certificate Terms**”) set forth in the Base Prospectus dated 19 December 2016 and the supplements to the Base Prospectus dated 17 February 2017, 8 May 2017, 26 May 2017 and 18 August 2017 (the “**Base Prospectus**”) which together constitute a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended (the “**Prospectus Directive**”). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the Final Terms are available free of charge at BNP Paribas Securities Services, Frankfurt Branch, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Germany as German Paying Agent and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).*

Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Zertifikatsbedingungen zu lesen, die im Basisprospekt enthalten sind. Die in diesen Endgültigen Bedingungen verwendeten definierten Begriffe, die nicht anderweitig hierin definiert werden, haben die ihnen in den Zertifikatsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Certificate Terms set forth in the Base Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Certificate Terms.

Eine Zusammenfassung für die einzelne Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

Der jüngste Basisprospekt von NATIXIS und Natixis Structured Issuance SA für Zertifikate ist kostenfrei während der gewöhnlichen Geschäftszeiten an jedem Wochentag (mit Ausnahme von Samstagen und Feiertagen) vom Datum des Basisprospekts am Geschäftssitz des jeweiligen Emittenten und dem festgelegten Büro der Zahlstelle erhältlich und kann auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) eingesehen werden.

The latest base prospectus of NATIXIS and Natixis Structured Issuance SA for Certificates may be obtained free of charge, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted) from the date hereof at the registered office of the relevant Issuer and the specified office of the Paying Agents and shall also be available to view on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Sämtliche in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen verwendeten Verweise auf durchnummerierte Artikel und Unterabsätze beziehen sich auf Artikel und Unterabsätze in dem jeweiligen Satz der Zertifikatsbedingungen.

All references in this part of the Final Terms to numbered articles and subparagraphs are to articles and subparagraphs of the respective set of Certificate Terms.

Sämtliche Bestimmungen der Zertifikatsbedingungen, die sich auf Ziffern der Endgültigen Bedingungen beziehen, welche entweder nicht ausgewählt oder nicht vervollständigt oder die gestrichen wurden, gelten auch in den Zertifikatsbedingungen als gestrichen.

All provisions in the Certificate Terms corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Certificate Terms.

| | | |
|---|--|---|
| 1 | (i) Seriennummer: <i>Series Number:</i> | 27 27 |
| | (ii) Tranchennummer: <i>Tranche Number:</i> | 1 1 |
| | (iii) Datum, an dem die Zertifikate zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit den bestehenden Zertifikaten bilden: <i>Date on which the Certificates will be consolidated and form a single Series with the existing Certificates:</i> | Nicht anwendbar Not Applicable |
| 2 | Festgelegte Währung(en): <i>Specified Currency or Currencies:</i> | Euro („EUR“) Euro (“EUR”) |
| 3 | Gesamtnennbetrag: <i>Aggregate Nominal Amount:</i> | bis zu EUR 50.000.000,00 up to EUR 50,000,000.00 |
| | (i) Serie: <i>Series:</i> | 27 27 |
| | (ii) Tranche: <i>Tranche:</i> | 1 1 |
| 4 | Emissionspreis: <i>Issue Price:</i> | 100,00 % 100.00 per cent. |
| 5 | (i) Festgelegte Stückelung(en): <i>Denomination(s):</i> | EUR 1.000,00 Der Mindestubertragungsbetrag der Zertifikate beträgt EUR 1.000,00 (der „ Mindestubertragungsbetrag “). EUR 1,000.00 <i>The minimum transferable amount of the Certificates is EUR 1,000.00 (the “Minimum Transferable Amount”).</i> |
| | (ii) Nennbetrag <i>Nominal Amount</i> | EUR 1.000,00 für jedes Zertifikat. EUR 1,000.00 per each Certificate. |
| | (iii) Berechnungsbetrag: <i>Calculation Amount:</i> | EUR 1.000,00 EUR 1,000.00 |
| 6 | (i) Emissionstag: <i>Issue Date:</i> | 25. August 2017 25 August 2017 |
| | (ii) Verzinsungsbeginn: <i>Interest Commencement Date:</i> | Nicht anwendbar Not Applicable |
| 7 | Fälligkeitstag: <i>Maturity Date:</i> | 24. August 2018 (vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung) 24 August 2018 (subject to an early redemption) |
| 8 | Zinsmodalitat: <i>Interest Basis:</i> | Aktienbezogene Verzinsung Equity Linked Interest (weitere Einzelheiten siehe unten) (further particulars specified below) |
| 9 | Ruckzahlungs-/Zahlungsmodalitat: | Aktienbezogene Rückzahlung |

| | | |
|---|---|--|
| | <i>Redemption/Payment Basis:</i> | <i>Equity Linked Redemption</i> (weitere Einzelheiten siehe unten) (further particulars specified below) |
| 10 | Änderung der Zinsmodalität: <i>Change of Interest Basis:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| 11 | Put/Call-Optionen: <i>Put/Call Options:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| 12 | (i) Zinstagequotient: <i>Day Count Fraction:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| | (ii) Geschäftstage-Konvention: <i>Business Day Convention:</i> | Folgender-Geschäftstag-Konvention <i>Following Business Day Convention</i> |
| | (iii) Finanzplatz (Finanzplätze) (Bedingung 4(j)): <i>Business Centre(s) (Condition 4(j)):</i> | TARGET <i>TARGET</i> |
| | (iv) Geschäftstag für die Zwecke der Geschäftstage-Konvention <i>Business Days for the purposes of the Business Day Convention</i> | TARGET <i>TARGET</i> |
| 13 | Datum der Genehmigung der Emission der Zertifikate <i>Date of the corporate authorisations for issuance of the Certificates</i> | Beschluss des Verwaltungsrats der Emittentin vom 6. Juli 2017. <i>Decision of the Board of Directors of the Issuer dated 6 July 2017.</i> |
| 14 | Vertriebsmethode <i>Method of distribution</i> | nicht syndiziert <i>Non-syndicated</i> |
| 15 | Angebot an Verbraucher <i>Offer to consumers</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG UND/ODER (IM FALL VON STRUKTURIERTEN ZERTIFIKATEN) ZU RÜCKZAHLUNGSBETRÄGEN PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) AND/OR (IN THE CASE OF STRUCTURED CERTIFICATES) REDEMPTION AMOUNTS | | |
| 16 | Bestimmungen zu Festverzinslichen Zertifikaten <i>Fixed Interest Rate Certificate Provisions</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| 17 | Bestimmungen zu Variabel Verzinslichen Zertifikaten <i>Floating Rate Certificate Provisions:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| 18 | Bestimmungen für Nullkupon-Zertifikate: <i>Zero Coupon Certificate Provisions:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |

19 Bestimmungen für Strukturierte Zertifikate: Zinsen und Rückzahlungsbeträge werden anhand der folgenden Formel(n) berechnet:

Structured Certificate Provisions:

Phoenix
Interest and Redemption Amounts will be calculated in accordance with the following formula(e):

Phoenix

**ZUSÄTZLICHE BESTIMMUNGEN FÜR STRUKTURIERTE ZERTIFIKATE
ADDITIONAL PROVISIONS RELATING TO STRUCTURED CERTIFICATES**

20 Bestimmungen für Aktienbezogene Zertifikate (Einzelaktie): Anwendbar

Provisions applicable to Equity Linked Certificates (single share): *Applicable*

- | | | |
|--------|---|---|
| (i) | Gesellschaft: <i>Company:</i> | Henkel AG & Co. KGaA <i>Henkel AG & Co. KGaA</i> |
| (ii) | Aktie: <i>Share:</i> | Henkel AG & Co. KGaA (Bloomberg Code: HEN3 GY Equity, ISIN Code: DE0006048432) <i>Henkel AG & Co. KGaA (Bloomberg Code: HEN3 GY Equity, ISIN Code: DE0006048432)</i> |
| (iii) | Börse: <i>Exchange:</i> | Deutsche Börse AG <i>Deutsche Boerse AG</i> |
| (iv) | Zugehörige Börse: <i>Related Exchange:</i> | Wie in Bedingung 16 (a) definiert <i>See definition in Condition 16(a)</i> |
| (v) | Anfänglicher Preis: <i>Initial Price:</i> | Wie in Bedingung 16 (a) unter "Anfänglicher Kurs" definiert <i>See definition "Initial Price" in Condition 16(a)</i> |
| (vi) | Barriere: <i>Barrier Price:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (vii) | Knock-in-Ereignis: <i>Knock-in Event:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (viii) | Knock-out-Ereignis: <i>Knock-out Event:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (ix) | Auslöser der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung: <i>Automatic Early Redemption Event:</i> | Anwendbar / Siehe Informationen im Anhang hierzu <i>Applicable / See information set forth in Annex hereto</i> |
| (x) | Range Accrual: Range Accrual: | Nicht anwendbar Not Applicable |
| (xi) | Stichtag: <i>Strike Date:</i> | 17. August 2017 <i>17 August 2017</i> |
| (xii) | Durchschnittsbildungstage: | Nicht anwendbar |

| | | |
|--------|--|--|
| | <i>Averaging Dates:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| (xiii) | Beobachtungszeitraum (Beobachtungszeiträume): <i>Observation Period(s):</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (xiv) | Bewertungstag(e): <i>Valuation Date(s):</i> | Siehe Informationen im Anhang hierzu <i>See information set forth in Annex hereto</i> |
| (xv) | Festgelegte Anzahl: <i>Specific Number(s):</i> | In Bezug auf den Stichtag und/oder den Bewertungstag und/oder den/die Planmäßigen Bewertungstag(e) der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung: zwei (2) Planmäßige Handelstage <i>In relation to Strike Date and/or Valuation Date and/or Automatic Early Redemption Valuation Date(s): two (2) Scheduled Trading Days</i> |
| (xvi) | Bewertungszeitpunkt: <i>Valuation Time:</i> | Wie in Bedingung 16 (a) definiert <i>See definition in Condition 16(a)</i> |
| (xvii) | Rückzahlung durch Physische Lieferung: | In Übereinstimmung mit den anwendbaren Zertifikatsbedingungen, wie vervollständigt durch die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Zusätzlichen Bedingungen der Zertifikate |
| | <i>Redemption by Physical Delivery:</i> | <i>In accordance with the applicable Additional Terms and Conditions of the Certificates as completed by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Terms and Conditions of the Certificates</i> |
| (a) | Lieferstelle: <i>Delivery Agent:</i> | NATIXIS <i>NATIXIS</i> |
| (b) | Maßgebliche Anzahl der Aktien: <i>Relevant Number of Shares:</i> | Wie in Bedingung 16(g)(A) definiert <i>See Condition 16(g)(A)</i> |
| (c) | Referenzbetrag bei Physischer Lieferung: <i>Physical Delivery Reference Amount:</i> | Festgelegte Stückelung <i>Denomination</i> |
| (d) | Referenzpreis der Aktien: <i>Share Reference Price:</i> | Anfänglicher Preis <i>Initial Price</i> |
| (e) | Ganze Zahl von Aktien: <i>Integral Number of Shares:</i> | Wie in Bedingung 16 (g) (A) definiert <i>See definition in Condition 16 (g) (A)</i> |
| (f) | Übrige Anzahl von Aktien: <i>Residual Number of Shares:</i> | Wie in Bedingung 16 (g) (A) definiert <i>See definition in Condition 16 (g) (A)</i> |
| (g) | Endgültiger Kurs: <i>Ultimate Final Price:</i> | Wie in Bedingung 16 (g) (A) definiert <i>See definition in Condition 16 (g) (A)</i> |
| (h) | Geltender Wechselkurs <i>Prevailing Exchange Rate:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (i) | Rundungsregeln bei Physischer Lieferung: | Wie in Bedingung 16 (g) (A) definiert |

| | | |
|-----------|--|---|
| | <i>Physical Delivery Rounding Convention:</i> | See definition in Condition 16 (g) (A) |
| (j) | Zertifikate, die für die Zwecke der Bestimmung der Anzahl von zu liefernden Aktien zusammengerechnet werden: <i>Certificates to be aggregated for the purposes of determining the number of Shares to be delivered:</i> | Nicht anwendbar Not Applicable |
| (xviii) | Mindestprozentsatz: <i>Minimum Percentage:</i> | Wie in Bedingung 16(f)(C)(1) definiert See definition in Condition 16(f)(C)(1) |
| (xix) | Wechselkurs: <i>Exchange Rate:</i> | Nicht anwendbar Not Applicable |
| (xx) | Monetarisierung: <i>Monetisation:</i> | Nicht anwendbar Not Applicable |
| (xxi) | Gesetzesänderung: <i>Change of Law:</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| (xxii) | Absicherungsstörung: <i>Hedging Disruption:</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| (xxiii) | Erhöhte Absicherungskosten: <i>Increased Cost of Hedging</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| (xxiv) | Vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin (in anderer Weise als gemäß vorstehendem Absatz (ix)); <i>Early Redemption by the Issuer (other than in accordance with paragraph (ix) above) :</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| | (a) Gesetzesänderung: <i>Change of Law:</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| | (b) Absicherungsstörung: <i>Hedging Disruption:</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| | (c) Erhöhte Absicherungskosten: <i>Increased Cost of Hedging</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| | (d) Delisting <i>Delisting</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| | (e) Insolvenzantrag <i>Insolvency Filing</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| | (f) Verstaatlichung <i>Nationalisation</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| 21 | Bestimmungen für Indexbezogene Zertifikate (Einzelindex): <i>Provisions applicable to Index Linked Certifi-</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |

| | | |
|----|--|-----------------------|
| | <i>cates (single index):</i> | |
| 22 | Bestimmungen für Aktienbezogene Zertifikate (Korb aus Aktien): | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Equity Linked Certificates (basket of shares):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 23 | Bestimmungen für Indexbezogene Zertifikate (Korb aus Indizes): | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Index Linked Certificates (basket of indices):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 24 | Bestimmungen für Rohstoffbezogene Zertifikate (Einzelrohstoff): | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Commodity Linked Certificates (single commodity):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 25 | Bestimmungen für Rohstoffbezogene Zertifikate (Korb aus Rohstoffen): | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Commodity Linked Certificates (basket of commodities):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 26 | Bestimmungen für Fondsbezogene Zertifikate (Einzelfonds): | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Fund Linked Certificates (single fund):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 27 | Bestimmungen für Fondsbezogene Zertifikate (Korb aus Fonds): | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Fund Linked Certificates (basket of funds):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 28 | Bestimmungen für Dividendenbezogene Zertifikate: | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Dividend Linked Certificates:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 29 | Bestimmungen für Terminkontraktbezogene Zertifikate (einzelner Terminkontrakt) | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Futures Linked Certificates (single futures contract):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 30 | Bestimmungen für Zertifikate auf (einen) Korb(Körbe) aus Terminkontrakten: | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Certificates linked to Basket(s) of Futures Contracts:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 31 | Bestimmungen für Kreditereignisbezogene Zertifikate (CLN): | Nicht anwendbar |

| | | |
|-----------|--|---|
| | <i>Provisions applicable to Credit Linked Certificates:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 32 | Bestimmungen für Währungsbezogene Zertifikate: | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Currency Linked Certificates:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 33 | Bestimmungen für Inflationsbezogene Zertifikate: | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Inflation Linked Certificates:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 34 | Bestimmungen für Zinssatzbezogene Zertifikate: | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Rate Linked Certificates:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 35 | Bestimmungen für Zertifikate mit Physischer Lieferung: | Anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Physical Delivery Certificates:</i> | <i>Applicable</i> |
| | Lieferbare(r) Vermögenswert(e): <i>Deliverable Asset(s):</i> | Henkel AG & Co. KGaA <i>Henkel AG & Co. KGaA</i> |
| | Physische Liefermenge: <i>Physical Delivery Amount:</i> | Siehe Informationen im Anhang hierzu See information set forth in Annex hereto |
| | Möglichkeit der Emittentin zur Änderung der Abwicklungsmethode: <i>Issuer's option to vary method of settlement:</i> | Nein <i>No</i> |
| 36 | Bestimmungen für Hybrid Strukturierte Zertifikate: | Nicht anwendbar |
| | <i>Provisions applicable to Hybrid Structured Certificates:</i> | <i>Not Applicable</i> |

BESTIMMUNGEN FÜR DIE RÜCKZAHLUNG STRUKTURIERTER ZERTIFIKATE
PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF STRUCTURED CERTIFICATES

| | | |
|-----------|--|---|
| 37 | Rückzahlung nach Wahl der Emittentin: | Nicht anwendbar |
| | <i>Redemption at the Option of the Issuer:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 38 | Rückzahlung nach Wahl der Zertifikatsinhaber: | Nicht anwendbar |
| | <i>Redemption at the Option of Certificateholders:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 39 | Endgültiger Rückzahlungsbetrag: | Ein Betrag, der gemäß den anwendbaren Zusätzlichen Zertifikatsbedingungen in der durch den Anhang der Endgültigen Bedingungen für die Zusätzlichen Zertifikatsbedingungen ergänzten Fassung berechnet wird. |
| | <i>Final Redemption Amount:</i> | An amount calculated in accordance with the applicable Additional Certificate Terms as supplemented by the Annex to the Final Terms in relation to the Additional Certificate |

Terms

- (i) Für die Berechnung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags und des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zuständige Verantwortlicher (falls von der Berechnungsstelle abweichend):
Party responsible for calculating the Final Redemption Amount and the Early Redemption Amount (if not the Calculation Agent):
- Berechnungsstelle:
NATIXIS
Calculation Agent Department
40 avenue des Terroirs de France
75012 Paris
Frankreich
*Calculation Agent:
NATIXIS
Calculation Agent Departement
40 avenue des Terroirs de France
75012 Paris
France*
- (ii) Modalitäten der Festlegung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable erfolgt:
Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable:
- Siehe Informationen im Anhang hierzu
See information set forth in Annex hereto
- (iii) Feststellungstag(e):
Determination Date(s):
- Der letzte im Anhang angegebene Bewertungstag.
The last Valuation Date specified in the Annex hereto.
- (iv) Modalitäten der Festlegung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable unmöglich oder undurchführbar ist oder einer sonstigen Störung unterliegt:
Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted:
- Siehe Bedingung 16
See Condition 16
- (v) Zahlungstag:
Payment Date:
- Fälligkeitstag
Maturity Date
- (a) Möglicherweise an einen Zertifikatsinhaber für ein Zertifikat zahlbarer Mindestnennbetrag:
EUR 0,00 (null)

Minimum nominal amount potentially payable to a Certificateholder in respect of a Certificate: EUR 0.00 (zero)

- (b) Möglicherweise an einen Zertifikatsinhaber für ein Zertifikat zahlbarer Höchstnennbetrag: EUR 1.000,00 pro Festgelegte Stückelung

Maximum nominal amount potentially payable to a Certificateholder in respect of a Certificate: EUR 1,000.00 per Denomination

40 Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

Early Redemption Amount

- (i) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/(beträge) bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen (Bedingung 5 (b)) oder bei Eintritt eines Kündigungsgrundes (Bedingung 9) oder einer Rechtswidrigkeit (Bedingung 5 (c)) oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung und/oder Methode zur Berechnung desselben (derselben) (falls erforderlich oder falls von der in den Bedingungen dargelegten Weise abweichend): Siehe Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag in Bedingung 16.

Early Redemption Amount(s) payable on redemption for taxation reasons (Condition 5 (b)) or upon the occurrence of an Event of Default (Condition 9) or an Illegality Event (Condition 5 (c)) or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions): See Early Redemption Amount in Condition 16.

- (ii) Rückzahlung aus steuerlichen Gründen an jedem beliebigen Tag (inklusive anderen Tagen als Zinszahlungstagen) zulässig (Bedingung 5 (b)):

Redemption for taxation reasons permitted on any day (including days other than Interest Payment Dates (Condition 5 (b))): Yes

BESTIMMUNGEN FÜR TEILRÜCKZAHLUNGEN PROVISIONS RELATING TO INSTALMENT REDEMPTION

- 41 Teilbetrag:** Nicht anwendbar
Instalment Amount: Not Applicable
- 42 Teilzahlungstag(e):** Nicht anwendbar

Instalment Date(s):

Not Applicable

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN DER ZERTIFIKATE

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

| | |
|--|---|
| 43 Form der Zertifikate: | Inhaberzertifikate |
| <i>Form of Certificates:</i> | <i>Bearer certificates</i> |
| Vorläufige oder Dauerglobalurkunde | Dauerglobalurkunde |
| <i>Temporary or permanent Global Certificate:</i> | <i>permanent Global Certificate</i> |
| 44 Zusätzliche Jurisdiktion(en) für Geschäftstage (Bedingung 6 (d)): | Nicht anwendbar |
| <i>Additional Business Day Jurisdiction(s) (Condition 6 (d)):</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 45 Währungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbedingungen: | Nicht anwendbar |
| <i>Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 46 Bestimmungen für Doppelwährungszertifikate: | Nicht anwendbar |
| <i>Dual Currency Certificate Provisions:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| 47 Angebotsbedingungen | |
| <i>Terms and Conditions of the Offer</i> | |
| Angebotspreis: | 100,00 % |
| <i>Offer Price:</i> | <i>100.00 per cent.</i> |
| Bedingungen für das Angebot: | Die Zertifikate werden in Deutschland als öffentliches Angebot angeboten |
| <i>Conditions to which the offer is subject:</i> | <i>The Certificates will be offered in Germany on the basis of a public offer</i> |
| Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags. | Der Gesamtnennbetrag wird zwei (2) Geschäftstage vor dem Emissionstag veröffentlicht. Die entsprechende Bekanntmachung wird auf der Webseite von NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com) veröffentlicht. |
| <i>Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.</i> | <i>The Aggregate Nominal Amount is to be published two (2) Business Days prior to the Issue Date. The corresponding notice will be published on the website of NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com).</i> |
| Angebotszeitraum einschließlich möglicher Änderungen und Beschreibung des Zeichnungsverfahrens: | Das Angebot der Zertifikate beginnt am Tag dieser Endgültigen Bedingungen und endet mit Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Artikel 9 der Prospekttrichtlinie. |
| <i>The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:</i> | <i>The offer of the Certificates will commence on the date of these Final Terms and end on the date on which the validity of the Base Prospectus will expire pursuant to Article 9 of the Prospectus Directive.</i> |
| Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung und Beschreibung des Zeichnungs- | Nicht anwendbar |

verfahrens:
Details of the minimum and/or maximum amount of application and description of the application process: Not Applicable

Beschreibung der Möglichkeit zur Verringerung von Zeichnungen und Verfahren zur Rückzahlung der von den Zeichnern gezahlten überschüssigen Beträge:
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Nicht Anwendbar
 Not Applicable

Einzelheiten zu Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung:
Details of method and time limits for paying up and delivering securities: Nicht Anwendbar
 Not Applicable

Art und Zeitpunkt der Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots:
Manner and date in which results of the offer are to be made public: Nicht anwendbar
 Not Applicable

Verfahren für die Ausübung von Bezugsrechten, Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Nicht anwendbar
 Not Applicable

Kategorien der potentiellen Anleger:
Categories of potential investors: Privatanleger und institutionelle Anleger
 Retail investors and institutional investors

Ist/Sind (eine) Tranche(n) bestimmten Ländern vorbehalten:
 Nicht anwendbar

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: *Not Applicable*

Verfahren zur Mitteilung des den Zeichnern zuge-
teilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme
des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist: *Nicht anwendbar*

*Process for notification to applicants of the amount
allotted and indication whether dealing may begin
before notification is made:* *Not Applicable*

Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner
oder Käufer in Rechnung gestellt werden: *Nicht anwendbar*

*Amount of any expenses and taxes specifically
charged to the subscriber or purchaser:* *Not Applicable*

VERTRIEB DISTRIBUTION

48 (i) Bei syndizierten Emissionen Namen und An-
schriften der Konsortialführer und Übernah-
meverpflichtungen: *Nicht anwendbar*

*If syndicated, names and addresses of Man-
agers and underwriting commitments:* *Not Applicable*

(ii) Datum des Übernahmevertrags: *Nicht anwendbar*
Date of Subscription Agreement: *Not Applicable*

(iii) Stabilisierungsmanager (falls vorhanden): *Nicht anwendbar*
Stabilising Manager(s) (if any): *Not Applicable*

49 Bei nicht syndizierten Emissionen Name und An-
schrift des Platzeurs: *NATIXIS*

*47 quai d'Austerlitz
75013 Paris
Frankreich
NATIXIS*

If non-syndicated, name and address of Dealer:

*47 quai d'Austerlitz
75013 Paris
France*

50 Name und Anschrift zusätzlicher, für die Zertifikate
bestellter Beauftragter Stellen: *Berechnungsstelle:*

*NATIXIS
Calculation Agent Department
40 avenue des Terroirs de France
75012 Paris
Frankreich*

*Name and address of additional agents appointed
in respect of the Certificates:* *Calculation Agent:*

*NATIXIS
Calculation Agent Department
40 avenue des Terroirs de France
75012 Paris
France*

51 Gesamtprovision und -gebühr: *Nicht anwendbar*

Total commission and concession: *Not Applicable*

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung). Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Zertifikate durch Finanzintermediäre für Deutschland erteilt.

Der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Zertifikate durch Finanzintermediäre kann erfolgen während des Angebotszeitraums.

Public Offer

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). General consent for the subsequent resale or final placement of Certificates by the financial intermediaries is given in relation to Germany.

The subsequent resale or final placement of Certificates by financial intermediaries can be made during the Offer Period.

Die Zertifikate werden in Deutschland im Wege eines öffentlichen Angebots angeboten.

The Certificates will be offered in Germany on the basis of a public offer.

Die Endgültigen Bedingungen einschließlich ihrer Übersetzung oder einer Übersetzung der Zusammenfassung in ihrer durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten und konkretisierten Form, können kostenfrei bei folgenden Stellen bezogen werden:

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland, als deutsche Zahlstelle.

The Final Terms, together with any translations thereof, or of the Summary as completed and put in concrete terms by the relevant Final Terms, will be available free of charge at: BNP Paribas Securities Services, Frankfurt Branch, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Germany as German Paying Agent.

Veröffentlichung von das Angebot betreffenden Mitteilungen:

Mitteilungen, die gemäß den hierin aufgeführten Angaben veröffentlicht werden, werden von oder im Namen der Emittentin oder der Vertriebsstelle erstellt und wie folgt veröffentlicht:

von der Emittentin auf Englisch und Deutsch auf der Webseite (www.equitysolutions.natixis.com).

Publication of notices relating to the Offer:

Any notices to be published as specified herein shall be prepared, respectively, by or on behalf of the Issuer or the

Distributor and published as follows:

*by the Issuer in English and German on the website
(www.equitysolutions.natixis.com).*

53 Erwägungen hinsichtlich der US Bundeseinkommensteuer

Die Zertifikate sind nicht Spezifizierte Zertifikate (wie im Basisprospekt definiert) für die Zwecke des Abschnitts 871(m) des US-amerikanischen Internal Revenue Code von 1986.

U.S. federal income tax considerations:

The Certificates are not Specified Certificates (as defined in the Base Prospectus) for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

TEIL II: SONSTIGE ANGABEN

PART II: OTHER INFORMATION

1 BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Börsennotierung: <i>Listing:</i> | Keine <i>None</i> |
| (ii) | Zulassung zum Handel: <i>Admission to trading:</i> | Die Emittentin beabsichtigt, die Aufnahme der Zertifikate zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse zu beantragen. <i>The Issuer intends to apply for inclusion of the Certificates to trading in the open market (Freiverkehr) of Frankfurt Stock Exchange.</i> |
| (iii) | Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel <i>An estimate of the total expenses related to the admission to trading</i> | EUR 450,00 <i>EUR 450.00</i> |
| (iv) | Termin der Zulassung zum Handel <i>Date of admission to trading</i> | Die Emittentin beabsichtigt, die Aufnahme der Zertifikate in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse am Emissionstag zu beantragen. <i>The Issuer intends to apply for inclusion of the Certificates in the open market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange on the Issue Date.</i> |

2 RATINGS

RATINGS

- | | |
|-----------------|---|
| Ratings: | Nicht anwendbar. Die Zertifikate wurden keinem Rating unterzogen. |
| <i>Ratings:</i> | <i>Not Applicable. The Certificates have not been rated.</i> |

3 NOTIFIZIERUNG

NOTIFICATION

Die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg hat den zuständigen Behörden in Deutschland eine Bescheinigung über die Billigung übersendet, dass der Basisprospekt nach Maßgabe der Prospekttrichtlinie erstellt wurde.

The Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxembourg has provided the competent authorities in Germany with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

4 INTERESSEN VONSEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Soweit der Emittentin bekannt ist, verfügt keine der an dem Angebot der Zertifikate beteiligten Personen über ein wesentliches Interesse an dem Angebot.

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Certificates has an interest material to the offer.

Der Käufer oder ggf. der Introducing Broker dieser Wertpapiere bestätigt und stimmt zu, dass er gegenüber seinen Kunden die Existenz, die Art und die Höhe aller ggf. anfallenden Provisionen oder Gebühren, die von NATIXIS an ihn gezahlt wurden oder zu zahlen sind (einschließlich gegebenenfalls in Form von Abschlägen), vollumfänglich offen zu legen hat, wie dies durch die für ihn geltenden Gesetze und Vorschriften einschließlich sämtlicher Gesetze, Vorschriften und/oder Verordnungen zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2004/39/EG), in der jeweils geltenden Fassung („MiFID“) oder durch andere gegebenenfalls in Nicht-EWG-Jurisdiktionen geltende Vorschriften vorgeschrieben ist.

The purchaser or, if applicable, introducing broker of these securities acknowledges and agrees that it shall fully disclose to its clients the existence, nature and amount of any commission or fee paid or payable to it by NATIXIS (including, if applicable, by way of discount) as required in accordance with laws and regulations applicable to it, including any legislation, regulation and/or rule implementing the Markets in Financial Instrument Directive (2004/39/EC) (MiFID), as amended, or as otherwise may apply in any non-EEA jurisdictions.

5 GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER EMISSIONSERLÖS UND GESCHÄTZTE GESAMTKOSTEN

REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

| | | |
|-------|---|--|
| (i) | Gründe für das Angebot: <i>Reasons for the offer:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (ii) | Geschätzter Emissionserlös: <i>Estimated net proceeds:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| (iii) | Geschätzte Gesamtkosten: <i>Estimated total expenses:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |

6 Nur bei Festverzinslichen Zertifikaten – RENDITE

Fixed Interest Rate Certificates only – YIELD

| | |
|--|--|
| Angabe der Rendite: <i>Indication of yield:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
|--|--|

7 Nur bei Variabel verzinslichen Zertifikaten – HISTORISCHE ZINSSÄTZE

Floating Rate Certificates only – HISTORIC INTEREST RATES

Nicht anwendbar
Not Applicable

8 ANGABEN ZUM BASISWERT

INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

| | |
|---|--|
| Bezeichnung des Basiswerts: <i>Name of the Underlying:</i> | Henkel AG & Co. KGaA <i>Henkel AG & Co. KGaA</i> |
| Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts: <i>Exercise price or final reference price of the underlying:</i> | Siehe Informationen im Anhang hierzu <i>See information set forth in Annex hereto</i> |
| Hinweis darauf, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität erhältlich sind: <i>An indication where information about the past and the further performance of the underlying and its volatility can be obtained:</i> | www.xetra.com <i>www.xetra.com</i> |
| Wenn es sich bei dem Basiswert um ein Wertpapier handelt: <i>Where the underlying is a security:</i> | Anwendbar <i>Applicable</i> |
| Name der Emittentin des Wertpapiers als Basiswert: <i>Name of the issuer of the underlying security:</i> | Henkel AG & Co. KGaA <i>Henkel AG & Co. KGaA</i> |
| die ISIN (International Security Identification Number, internationale Wertpapierkennnummer) oder eine ähnliche Wertpapierkennung: <i>the ISIN (International Security Identification Number) or other such security identification code:</i> | DE0006048432 <i>DE0006048432</i> |
| Wenn es sich bei dem Basiswert um einen Index handelt: <i>Where the underlying is an index:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| die Bezeichnung des Indexes: <i>the name of the index:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |
| der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt, den Ort, wo Informationen zu diesem Index erhältlich sind: <i>if the index is not composed by the issuer, an indication of where to obtain information about the index:</i> | Nicht anwendbar <i>Not Applicable</i> |

Wenn es sich bei dem Basiswert um einen Zinssatz handelt: Nicht anwendbar

Where the underlying is an interest rate: Not Applicable

Beschreibung des Zinssatzes als Basiswert: Nicht anwendbar

Description of the underlying interest rate: Not Applicable

Wenn es sich bei dem Basiswert um einen Korb von Basiswerten handelt: Nicht anwendbar

Where the underlying is a basket of underlyings: Not Applicable

Angabe der entsprechenden Gewichtungen jedes einzelnen Basiswertes im Korb: Nicht anwendbar

Disclosure of the relevant weightings of each underlying in the basket: Not Applicable

9 PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME (UNDERWRITING)

PLACING AND UNDERWRITING

Name und Anschrift des Koordinators(der Koordinatoren) des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots: Nicht anwendbar

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: Not Applicable

Name und Anschrift etwaiger Zahlstellen und Verwahrstellen in jedem Land (zusätzlich zur Hauptzahlstelle): Nicht anwendbar

Name and address of any paying agents and depositary agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent): Not Applicable

Name und Anschrift der Institute, die bereit sind, eine Emission auf Grund einer bindenden Zusage zu übernehmen, und Name und Anschrift der Institute, die bereit sind, eine Emission ohne bindende Zusage oder gemäß Vereinbarungen „zu den bestmöglichen Bedingungen“ zu platzieren: Nicht anwendbar

Names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: Not Applicable

Angabe des Zeitpunkts, zu dem der Emis- Nicht anwendbar

sionsübernahmevertrag abgeschlossen
wurde oder wird:
When the underwriting agreement has been or will be reached: Not Applicable

10 ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

OPERATIONAL INFORMATION

| | |
|---|--|
| ISIN-Code: | DE000A1V8B61 |
| <i>ISIN Code:</i> | <i>DE000A1V8B61</i> |
| Common Code: | 167207308 |
| <i>Common Code:</i> | <i>167207308</i> |
| Clearingstelle: | Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn, Germany |
| <i>Clearing Agent:</i> | <i>Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn, Germany</i> |
| Zusätzliche Clearingstelle: | Nicht anwendbar |
| <i>Additional Clearing Agent:</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Lieferung | Lieferung gegen Zahlung |
| <i>Delivery</i> | <i>Delivery against payment</i> |
| Name und Anschrift zusätzlicher, für die Zertifikate bestellter Beauftragter Stellen (sofern vorhanden) | Siehe Absatz 49 von Teil I oben |
| <i>Names and addresses of additional Agents appointed in respect of the Certificates (if any):</i> | <i>See paragraph 49 of Part I above</i> |
| Versammlung der Zertifikatsinhaber | Nicht anwendbar |
| <i>Meeting of Certificateholders</i> | <i>Not Applicable</i> |

11 ANGABEN ZUM BASISWERT NACH ERFOLGTER EMISSION

POST-ISSUANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Die Emittentin wird nach erfolgter Emission keine Informationen zur Verfügung stellen, sofern es nicht nach Maßgabe geltender Gesetze und Vorschriften erforderlich ist.

The Issuer will not provide any post-issuance information, except as required by any applicable laws and regulations.

**ANHANG DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR DIE ZUSÄTZLICHEN ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN
ANNEX TO THE FINAL TERMS IN RELATION TO THE ADDITIONAL CERTIFICATE TERMS**

Die Angaben in diesem Anhang konsolidieren und vervollständigen die anwendbaren, bereits in den Zusätzlichen Zertifikatsbedingungen aufgeführten Informationen:

The information set out in this Annex consolidates and puts in concrete terms the applicable information already referred to in the Additional Certificate Terms:

1. **Bestimmungen für Strukturierte Zertifikate (ausgenommen Zinssatzbezogene Zertifikate, Währungsbezogene Zertifikate und/oder Kreditereignisbezogene Zertifikate) in Bezug auf die Formeln zur Berechnung der Zinsen, des Endgültigen Rückzahlungsbetrags und/oder des Optionalen Rückzahlungsbetrags und/oder des Betrags bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung**
Provisions applicable to Structured Certificates (with the exception of Rate Linked Certificates, Currency Linked Certificates, Credit Linked Certificates) relating to formulae for the calculation of Interest, Final Redemption Amount and/or Optional Redemption Amount and/or Automatic Early Redemption Amount
- 1.1 **Allgemeine Definitionen**
Common Definitions

Bewertungstage (bzw. im Hinblick auf $t = 1$ **Bewertungstage der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**) bezeichnet

| t | Bewertungstag / Bewertungstage der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung |
|----------|---|
| 1 | 19. Februar 2018 |
| 2 | 17. August 2018 |

Zahlungstage (bzw. im Hinblick auf $t = 1$ **Tage der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**) bezeichnet

| t | Zahlungstage / Tage der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung |
|----------|--|
| 1 | 26. Februar 2018 |
| 2 | 24. August 2018 |

Auswahl bezeichnet Henkel AG & Co. KGaA (Bloomberg Code: HEN3 GY Equity, ISIN Code: DE0006048432).

Referenzpreis(i) bezeichnet den Anfänglichen Preis.

Anfänglicher Preis bezeichnet EUR 113,20 (der am 17. August 2017 festgelegte Preis an der Börse)

Memory-Effekt ist nicht anwendbar.

Kurs bezeichnet den Schlusskurs (wie in Bedingung 16(a) definiert).

Valuation Dates (and/or with respect to $t = 1$ **Automatic Early Redemption**)

Valuation Dates) means

| t | Valuation Date / Automatic Early Redemption Valuation Dates |
|----------|--|
| 1 | 19 February 2018 |
| 2 | 17 August 2018 |

Payment Dates (and/or with respect to t = 1 Automatic Early Redemption Dates) means

| t | Payment Dates / Automatic Early Redemption Dates |
|----------|---|
| 1 | 26 February 2018 |
| 2 | 24 August 2018 |

Selection means Henkel AG & Co. KGaA (Bloomberg Code: HEN3 GY Equity, ISIN Code: DE0006048432).

Reference Price(i) means Initial Price.

Initial price means EUR 113.20 (the spot price determined on the 17/08/2017 on the exchange)

Memory Effect is not applicable.

Price means Final Price (as defined in Condition 16(a)).

**1.2 Berechnungsformeln
Calculation Formulae**

| | |
|---|-----------------------|
| Vanilla | Nicht anwendbar |
| <i>Vanilla</i> | <i>Not Applicable</i> |
| American Vanilla mit Put-Option für den Zertifikatsinhaber | Nicht anwendbar |
| <i>American Vanilla with certificateholder put option</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Whale Vanilla | Nicht anwendbar |
| <i>Whale Vanilla</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Power Call | Nicht anwendbar |
| <i>Power Call</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Conditional Vanilla | Nicht anwendbar |
| <i>Conditional Vanilla</i> | <i>Not Applicable</i> |

| | | |
|---|--------------------|-----------------------|
| Airbag | | Nicht anwendbar |
| <i>Airbag</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Bonus | | Nicht anwendbar |
| <i>Bonus</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Conditional Vanilla Series | | Nicht anwendbar |
| <i>Conditional Vanilla Series</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Variable Strike Conditional Vanilla Series | | Nicht anwendbar |
| <i>Variable Strike Conditional Vanilla Series</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Digital Series | | Nicht anwendbar |
| <i>Digital Series</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Reverse | | Nicht anwendbar |
| <i>Reverse</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Reverse Lockin | | Nicht anwendbar |
| <i>Reverse Lockin</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Super Asian | | Nicht anwendbar |
| <i>Super Asian</i> | | <i>Not Applicable</i> |
| Autocallable Vanilla Series | Conditional | Nicht anwendbar |
| <i>Autocallable Vanilla Series</i> | <i>Conditional</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Phoenix | | Anwendbar |

Elemente zur Berechnung des Kupons:

Kupon₁(t) bezeichnet an jedem Bewertungstag indexiert mit "t", "t" zwischen 1 bis 2:

| t | Kupon ₂ (t) |
|---|------------------------|
| 1 | 2,15 % |
| 2 | 2,15 % |

Kupon₂(t) bezeichnet null (0)% (für alle Bewertungstage)

H(t) ist nicht anwendbar.

WertentwKorb₁(t) bezeichnet für jeden Bewertungstag indexiert mit "t", "t" rangiert von 1 bis 2, die **Lokale Wertentwicklung** Formel.

Die **Lokale Wertentwicklung** Formel bedeutet, für jeden Bewertungstag indexiert mit „t“, t“ rangiert von 1 bis 2, die **Gewichtete Formel**.

In jeder **Gewichteten Formel** bedeutet $\text{IndivWertentw}(i,t)$, für jeden Bewertungstag indexiert mit „t“, t rangiert von 1 bis 2, die **Europäische Individuelle Wertentwicklung** Formel.

In jeder **Europäische Individuelle Wertentwicklung** Formel bedeutet $\text{Preis}(i, t)$, für jeden Bewertungstag indexiert mit „t“, t rangiert von 1 bis 2, den **Kurs** des Basiswertes indexiert mit „i“, an diesem Bewertungstag.

Elemente zur Berechnung des Betrags bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung:

$R(t)$ bezeichnet für jeden Bewertungstag indexiert „t“, t rangiert von 1 bis 2:

| t | R(t) |
|---|---|
| 1 | 100,00 % |
| 2 | Nicht anwendbar (siehe unten unter „Elemente zur Berechnung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags“) |

$\text{WertentwKorb}_2(t)$ bezeichnet $\text{WertentwKorb}_1(t)$ (für alle Bewertungstage).

$\text{Kupon}_3(t)$ bezeichnet an jedem Bewertungstag indexiert mit „t“, t zwischen 1 bis 2:

| t | Kupon ₃ (t) |
|---|---|
| 1 | 0,00 % |
| 2 | Nicht anwendbar (siehe unten unter „Elemente zur Berechnung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags“) |

$H_2(t)$ ist nicht anwendbar.

$\text{WertentwKorb}_3(t)$ bezeichnet $\text{WertentwKorb}_1(t)$ (für alle Bewertungstage).

Elemente zur Berechnung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags:

Kupon_4 bezeichnet null (0,00) %.

Kupon_5 bezeichnet null (0,00) %.

H_3 bezeichnet 92,7562%

G bezeichnet 107,8095 %.

G_5 bezeichnet null (0,00) %.

Cap bezeichnet: Nicht anwendbar

Cap_5 bezeichnet: Nicht anwendbar.

Floor bezeichnet null (0,00) %.

Floor₅ bezeichnet null (0,00) %.

K bezeichnet 92,7562 %.

K₅ bezeichnet: Nicht anwendbar

B bezeichnet 92,7562 %.

WertentwKorb₄(T) bezeichnet **WertentwKorb₁(t = 2)**.

WertentwKorb₅(T) bezeichnet **WertentwKorb₁(t = 2)**.

WertentwKorb₆(T) bezeichnet **WertentwKorb₁(t = 2)**.

WertentwKorb₇(T) bezeichnet **WertentwKorb₁(t = 2)**.

Physische Lieferung:

Rückzahlung durch Physische Lieferung ist anwendbar, in Übereinstimmung mit den entsprechenden Bedingungen, die in den Paragraphen "Rückzahlung durch Physische Lieferung" und "Bestimmungen für Zertifikate mit Physischer Lieferung" festgelegt sind, wenn

DownsideCondition = 1 und WertentwKorb₄(T) < K

Phoenix

Applicable

Elements for calculation of the Coupon:

Coupon₁(t) means for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2:

| t | Coupon ₁ (t) |
|---|-------------------------|
| 1 | 2.15 per cent. |
| 2 | 2.15 per cent. |

Coupon₂(t) means zero (0) per cent. (for each Valuation Date).

H(t) is not applicable.

BasketPerf₁(t) means for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2, the **Local Performance** formula.

The **Local Performance** formula means, for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2 the **Weighted** formula.

In each **Weighted** formula, **IndivPerf(i,t)** means, for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2, the **European Individual Performance** formula.

In each **European Individual Performance** formula, **Price(i, t)** means, for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2, the **Price** of the Underlying indexed "i" on this Valuation Date.

Elements for calculation of the Automatic Early Redemption Amount:

R(t) means for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2:

| t | R(t) |
|----------|--|
| 1 | 100.00 per cent. |
| 2 | Not Applicable (see below under "Elements for calculation of the Final Redemption Amount") |

BasketPerf₂(t) means $BasketPerf_1(t)$ (for all Valuation Dates).

Coupon₃(t) means for each Valuation Date indexed "t", "t" ranging from 1 to 2:

| t | Coupon₃(t) |
|----------|--|
| 1 | 0.00 per cent. |
| 2 | Not Applicable (see below under "Elements for calculation of the Final Redemption Amount") |

H₂(t) is not applicable.

BasketPerf₃(t) means $BasketPerf_1(t)$ (for all Valuation Dates).

Elements for calculation of the Final Redemption Amount:

Coupon₄ means zero (0.00) per cent.

Coupon₅ means zero (0.00) per cent.

H₃ means 92.7562 per cent

G means 107.8095 per cent.

G₅ means zero (0.00) per cent.

Cap means: Not Applicable

Cap₅ means: Not Applicable

Floor means zero (0.00) per cent.

Floor₅ means zero (0.00) per cent.

K means 92.7562 per cent.

K₅ means: Not Applicable

B means 92.7562 per cent.

BasketPerf₄(T) means $BasketPerf_1(t = 2)$.

BasketPerf₅(T) means $BasketPerf_1(t = 2)$.

BasketPerf₆(T) means $BasketPerf_1(t = 2)$.

BasketPerf₇(T) means $BasketPerf_1(t = 2)$.

Physical Delivery:

Redemption by Physical Delivery is applicable, in accordance with the relevant terms specified in paragraphs "Redemption by Physical Delivery" and "Provisions applicable to Physical Delivery Certificates" if

DownsideCondition = 1 and BasketPerf₄ (T) < K

| | |
|--|-----------------------|
| Phoenix mit Call-Option für die Emittentin | Nicht anwendbar |
| <i>Phoenix callable at the option of the Issuer</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Autocall | Nicht anwendbar |
| <i>Autocall</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Step-down Autocall | Nicht anwendbar |
| <i>Step-down Autocall</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Autocall Double Chance | Nicht anwendbar |
| <i>Autocall Double Chance</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Autocall Double Condition | Nicht anwendbar |
| <i>Autocall Double Condition</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Convertible Vanilla | Nicht anwendbar |
| <i>Convertible Vanilla</i> | <i>Not Applicable</i> |
| FMA Vanilla | Nicht anwendbar |
| <i>FMA Vanilla</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Escalator Ladder | Nicht anwendbar |
| <i>Escalator Ladder</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Power Dividends | Nicht anwendbar |
| <i>Power Dividends</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Dividend Select | Nicht anwendbar |
| <i>Dividend Select</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Dividend Yield | Nicht anwendbar |
| <i>Dividend Yield</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Individual Cap | Nicht anwendbar |
| <i>Individual Cap</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Autocallable Individual Cap | Nicht anwendbar |
| <i>Autocallable Individual Cap</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Lockin Floor Individual Cap | Nicht anwendbar |

| | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Lockin Floor Individual Cap | <i>Not Applicable</i> |
| Cappuccino | Nicht anwendbar |
| <i>Cappuccino</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Lockin Floor Cappuccino | Nicht anwendbar |
| <i>Lockin Floor Cappuccino</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Fixed Best | Nicht anwendbar |
| <i>Fixed Best</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Everest | Nicht anwendbar |
| <i>Everest</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Podium | Nicht anwendbar |
| <i>Podium</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Best Strategy | Nicht anwendbar |
| <i>Best Strategy</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Inter-Basket Dispersion | Nicht anwendbar |
| <i>Inter-Basket dispersion</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Jupiter | Nicht anwendbar |
| <i>Jupiter</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Mercury | Nicht anwendbar |
| <i>Mercury</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Palladium | Nicht anwendbar |
| <i>Palladium</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Venus | Nicht anwendbar |
| <i>Venus</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Dispersion | Nicht anwendbar |
| <i>Dispersion</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Altiplano | Nicht anwendbar |
| <i>Altiplano</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Individual Cap Ladder | Nicht anwendbar |
| <i>Individual Cap Ladder</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Crystallising Vanilla | Nicht anwendbar |
| <i>Crystallising Vanilla</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Melting Autocall | Nicht anwendbar |
| <i>Melting Autocall</i> | <i>Not Applicable</i> |

| | |
|---|-----------------------|
| Long Contingent Forward/Short Contingent Forward | Nicht anwendbar |
| <i>Long Contingent Forward / Short Contingent Forward</i> | <i>Not Applicable</i> |
| ECLA | Nicht anwendbar |
| <i>ECLA</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Management Strategy | Nicht anwendbar |
| <i>Management Strategy</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Cash and Carry mit Zinskupons | Nicht anwendbar |
| <i>Cash and Carry with Coupons</i> | <i>Not Applicable</i> |
| MemoryPhoenix in Fine | Nicht anwendbar |
| <i>MemoryPhoenix in Fine</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Phoenix One Star | Nicht anwendbar |
| <i>Phoenix One Star</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Synthetic Convertible | Nicht anwendbar |
| <i>Synthetic Convertible</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Premium Certificate | Nicht anwendbar |
| <i>Premium Certificate</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Dividend Certificate | Nicht anwendbar |
| <i>Dividend Certificate</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Phoenix Flexo | Nicht anwendbar |
| <i>Phoenix Flexo</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Sweet Phoenix | Nicht anwendbar |
| <i>Sweet Phoenix</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Selecto | Nicht anwendbar |
| <i>Selecto</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Selecto Irys | Nicht anwendbar |
| <i>Selecto Irys</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Autocall New Chance | Nicht anwendbar |
| <i>Autocall New Chance</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Domino Phoenix | Nicht anwendbar |
| <i>Domino Phoenix</i> | <i>Not Applicable</i> |

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Phoenix Target | Nicht anwendbar |
| <i>Phoenix Target</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Phoenix Double Chance | Nicht anwendbar |
| <i>Phoenix Double Chance</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Stability Certificate | Nicht anwendbar |
| <i>Stability Certificate</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Restrikable Phoenix | Nicht anwendbar |
| <i>Restrikable Phoenix</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Delta One | Nicht anwendbar |
| <i>Delta One</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Absolute Autocall | Nicht anwendbar |
| <i>Absolute Autocall</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Autocall Twin-Win | Nicht anwendbar |
| <i>Autocall Twin-Win</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Phoenix DRA | Nicht anwendbar |
| <i>Phoenix DRA</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Alizé | Nicht anwendbar |
| <i>Alizé</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Generic Vanilla Series | Nicht anwendbar |
| <i>Generic Vanilla Series</i> | <i>Not Applicable</i> |
| Domino Range Phoenix | Nicht anwendbar |
| <i>Domino Range Phoenix</i> | <i>Not Applicable</i> |

2. **Bestimmungen für Zinssatzbezogene Zertifikate in Bezug auf die Formeln zur Berechnung von Zinsbeträgen, des Endgültigen Rückzahlungsbetrags und/oder des Optionalen Rückzahlungsbetrags und/oder des Betrags bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung**
Provisions applicable to Rate Linked Certificates relating to formulae for the calculation of Interest amounts, Final Redemption Amount and/or Optional Redemption Amount and/or Automatic Early Redemption Amount

Nicht anwendbar
Not Applicable

3. **Modalitäten der Währungsbezogenen Zertifikate in Bezug auf die Formeln zur Berechnung von Zinsbeträgen und des Endgültigen Rückzahlungsbetrags**

Provisions applicable to Currency Linked Certificates relating to formulae for the calculation of Interest amounts and the Final Redemption Amount

Nicht anwendbar
Not Applicable

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Issue Specific Summary

A. ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen liegen Offenlegungspflichten zugrunde, die als „Elemente“ bezeichnet werden. Diese Elemente sind in die Abschnitte A–E (A.1–E.7) gegliedert.

Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Wertpapier und Emittent aufzunehmen sind. Da die Angabe einiger Elemente nicht erforderlich ist, können Lücken in der Nummerierungsreihenfolge der Elemente vorhanden sein.

Es kann vorkommen, dass ein Element aufgrund der Art des Wertpapiers und des Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, aber diesbezüglich keine relevanten Informationen zur Verfügung gestellt werden können. In solchen Fällen wird eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis „nicht anwendbar“ in die Zusammenfassung aufgenommen.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Element | | |
|---------|--|--|
| A.1 | Warnhinweis | <p>Es wird darauf hingewiesen, dass:</p> <ul style="list-style-type: none"> • diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Basisprospekt zu verstehen ist; • Anleger jede Entscheidung zur Anlage in die Zertifikate auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen sollten; • für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen hat und • ausschließlich die Emittentin oder die Garantin, die die Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzungen eingereicht haben, zivilrechtlich haftbar sind, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Entscheidung über eine Anlage in die Zertifikate zu unterstützen. |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts | <ul style="list-style-type: none"> • Die Natixis Structured Issuance SA (die „Emittentin“) stimmt der Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung). • Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Zertifikate durch Finanzintermediäre kann in Deutschland während der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Artikel 9 der Prospektrichtlinie erfolgen. • Diese Zustimmung unterliegt keinen Bedingungen. <p>Informationen zu den Konditionen des Angebots durch einen Finanzintermediär werden zum Zeitpunkt des Angebots von dem Finanzintermediär zur Verfügung gestellt.</p> |

Abschnitt B – Natixis Structured Issuance SA als Emittentin

| Element | | |
|---------|--|---|
| B.1 | Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin | Der juristische Name lautet Natixis Structured Issuance SA. Der kommerzielle Name lautet Natixis Structured Issuance. |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, anwendbares Recht und Gründungsland der Emittentin | Der Sitz der Natixis Structured Issuance SA befindet sich in 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Sie wurde im Großherzogtum Luxemburg nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg („Luxemburg“) als Aktiengesellschaft (<i>société anonyme</i>) gegründet. |
| B.4b | Trendinformationen | Nicht anwendbar; es liegen keine bekannten Trends, Unsicherheiten, Anforderungen, Zusagen oder Ereignisse vor, die mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentliche Auswirkungen auf die Aussichten der Emittentin für das laufende Geschäftsjahr haben werden. |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | <p>Die Emittentin ist eine mittelbare 100%ige Tochtergesellschaft von NATIXIS.</p> <p>Mit Wirkung vom 31. Juli 2009 (nicht einschließlich) ist NATIXIS ein verbundenes Unternehmen von BPCE, der zentralen Einheit der aus dem am 31. Juli 2009 vollzogenen Zusammenschluss der Groupe Banque Populaire und Groupe Caisse d'Epargne entstandenen neuen Bankengruppe. Diese Verbindung mit BPCE unterliegt Artikel L.511-30 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Als zentrale Einheit ist BPCE gemäß Artikel L. 511-31 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes dafür verantwortlich, die Liquidität und Solvenz von NATIXIS zu gewährleisten.</p> <p>BPCE ist Hauptaktionärin von NATIXIS und nimmt als solche die durch die Bankengesetzgebung vorgesehenen Verantwortlichkeiten wahr.</p> |
| B.9 | Gewinnprognose oder -schätzung | Nicht anwendbar; im Basisprospekt werden keine Angaben zu Gewinnprognosen oder -schätzungen gemacht. |
| B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | Nicht anwendbar; in den in dem Basisprospekt enthaltenen Bestätigungsvermerken sind keine Beschränkungen enthalten. |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | <p>Zum 31. Dezember 2016 belief sich die Bilanzsumme der Natixis Structured Issuance SA auf EUR 4.400.634.502,36. Der Bilanzgewinn der Natixis Structured Issuance SA zum 31. Dezember 2016 betrug EUR 181.716,38. Zum 30. Juni 2016 belief sich die Bilanzsumme der Natixis Structured Issuance SA auf EUR 3.308.673.212,16. Der Bilanzgewinn der Natixis Structured Issuance SA zum 30. Juni 2016 betrug EUR 462.914,20. Zum 30. Juni 2015 belief sich die Bilanzsumme der Natixis Structured Issuance SA auf EUR 1.734.858.293,20. Der Bilanzgewinn der Natixis Structured Issuance SA zum 30. Juni 2015 betrug EUR 168.806,33.</p> <p>Zum 31. Dezember 2015 belief sich die Bilanzsumme der Natixis Structured Issuance SA auf EUR 2.680.757.341,41. Der Bilanzgewinn der Natixis Structured Issuance SA zum 31. Dezember 2015 betrug EUR 632.531,84.</p> <p>Zum 31. Dezember 2014 belief sich die Bilanzsumme der Natixis Structured Issuance SA auf EUR 733.657.306,86. Der Bilanzgewinn der Natixis Structured Issuance SA zum 31. Dezember 2014 betrug EUR 94.663,63.</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung | Seit dem 31. Dezember 2016 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin eingetreten. |
| | Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanz- oder Handelsposition im Anschluss an die in den historischen Finanzinformationen behandelten Zeiträume | Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2016 sind keine wesentlichen Änderungen bei der Finanz- oder Handelsposition der Emittentin eingetreten. |
| B.13 | Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Emittentin | Nicht anwendbar; es sind in jüngster Zeit keine Ereignisse in Bezug auf die Emittentin eingetreten, die sich in wesentlicher Weise auf die Bewertung der Solvenz der Emittentin auswirken. |
| B.14 | Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe | Siehe vorstehendes Element B.5 und nachstehende Elemente B.16 und B.18. Die Emittentin ist von ihrer Eigentümerin NATIXIS abhängig. |
| B.15 | Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin | Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin sind unter anderem der Kauf von, Handel mit und/oder die Bereitstellung von Finanzierungen in Form von Darlehen, Optionen, Derivaten und sonstigen Finanzanlagen und Finanzierungsinstrumenten jedweder Art, der Kapitalbeschaffung durch die Emission von Zertifikaten oder anderen Finanzinstrumenten und der Abschluss von damit verbundenen Verträgen und Transaktionen. |
| B.16 | Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse | Die Emittentin ist eine mittelbare 100%ige Tochtergesellschaft von NATIXIS. Die Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der NATIXIS Trust, die ihrerseits im Eigentum von NATIXIS steht. Die BPCE ist die Hauptaktionärin der NATIXIS und übt als solche die in der Bankengesetzgebung festgeschriebenen Verantwortlichkeiten aus. Zum 30. November 2015 hielt die BPCE 71,2 % des Grundkapitals der NATIXIS. |
| B.17 | Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden | Nicht anwendbar. Die Emittentin und ihre Schuldtitel verfügen nicht über ein Rating. |
| B.18 | Beschreibung von Art und Umfang der Garantie | NATIXIS hat in einer Bürgschaft vom 23. Januar 2014 in Form einer gesamtschuldnerischen Verpflichtung (<i>cautionnement solidaire</i>) (die „ NATIXIS-Bürgschaft “) bestimmte Verpflichtungserklärungen zugunsten der Inhaber bestimmter Finanzinstrumente (zu denen auch die im Rahmen dieses Basisprospekts begebenen Zertifikate zählen) abgegeben. NATIXIS verpflichtet sich daher unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Inhabern entsprechender Zertifikate, auf Verlangen des jeweiligen Inhabers von Zertifikaten gemäß den Bestimmungen der NATIXIS-Bürgschaft für die fristgerechte Zahlung aller seitens der Emittentin fälligen Zahlungen im Rahmen der Zertifikate einzustehen. |

| | | |
|-------------|-----------------------------|--|
| B.19 | Natixis als Garantin | Die Zertifikate sind durch die NATIXIS-Bürgschaft besichert. |
|-------------|-----------------------------|--|

Abschnitt B – NATIXIS als Garantin

| Element | | |
|------------------|--|--|
| B.19/B.1 | Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Garantin | NATIXIS |
| B.19/B.2 | Sitz, Rechtsform, anwendbares Recht und Gründungsland | Der Sitz von NATIXIS befindet sich in 30, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris, Frankreich. NATIXIS ist eine Aktiengesellschaft mit Verwaltungsrat nach französischem Recht (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>). |
| B.19/B.4b | Trendinformationen | <p>Die weltweiten Konjunkturaussichten dürften auch in den Jahren 2016 und 2017 mittelmäßig bleiben, wobei ein Wirtschaftsabschwung in Europa und insbesondere in Frankreich (Rückkehr der Inflation, Abschwächung der Konsumausgaben, Ertragsrückgänge von Unternehmen mit energieintensiver Produktion) Folgewirkungen auf Rückstellungen für Kreditrisiken haben und sich negativ auf NATIXIS' Kapitaladäquanz auswirken könnten.</p> <p>Am 3. März 2017 wurde das Grundkapital von NATIXIS erhöht auf EUR 5.019.776.380,80 eingeteilt in 3.137.360.238 voll eingezahlte Aktien zum Nennwert von jeweils EUR 1,60.</p> |
| B.19/B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Garantin innerhalb dieser Gruppe | <p>Mit Wirkung vom 31. Juli 2009 (nicht einschließlich) ist NATIXIS verbundenes Unternehmen von BPCE, der zentralen Einheit der aus dem am 31. Juli 2009 vollzogenen Zusammenschluss der Groupe Banque Populaire und Groupe Caisse d'Epargne entstandenen neuen Bankengruppe. Diese Verbindung mit BPCE unterliegt Artikel L.511-30 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Als zentrale Einheit ist BPCE gemäß Artikel L. 511-31 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (<i>Code Monétaire et Financier</i>) dafür verantwortlich, die Liquidität und Solvenz von NATIXIS zu gewährleisten.</p> <p>BPCE ist Hauptaktionärin von NATIXIS und nimmt als solche die durch die Bankengesetzgebung vorgesehenen Verantwortlichkeiten wahr.</p> |
| B.19/B.9 | Gewinnprognose oder -schätzung | Nicht anwendbar; im Basisprospekt werden keine Angaben zu Gewinnprognosen oder -schätzungen gemacht. |
| B.19/B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | Nicht anwendbar; die im Basisprospekt enthaltenen Prüfungsberichte sind nicht mit Beschränkungen versehen. |

| | | |
|-----------|--|--|
| B.19/B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | <p>Zum 30. Juni 2017 belief sich die Bilanzsumme von NATIXIS auf EUR 510,4 Mrd., das Nettoergebnis auf EUR 4.756 Mio., das Bruttobetriebsergebnis betrug EUR 1.391 Mio. und der Jahresüberschuss (Konzernanteil) EUR 768 Mio.</p> <p>Zum 30. Juni 2016 belief sich die Bilanzsumme von NATIXIS auf EUR 534,9 Mrd., das Nettoergebnis auf EUR 4.274 Mio., das Bruttobetriebsergebnis betrug EUR 1.147 Mio. und der Jahresüberschuss (Konzernanteil) EUR 581 Mio.</p> <p>Die Finanzinformation aus den zwei unmittelbar vorstehenden Absätzen ist ungeprüft und wurde aus der NATIXIS Pressemitteilung vom 1. August 2017 im Zusammenhang mit den ungeprüften Finanzinformationen von NATIXIS für das am 30. Juni 2017 endende zweite Quartal und erste Halbjahr entnommen.</p> <p>Zum 31. März 2017 belief sich die Bilanzsumme von NATIXIS auf EUR 508,9 Mrd., das Nettoergebnis auf EUR 2.347 Mio., das Bruttobetriebsergebnis betrug EUR 576 Mio. und der Jahresüberschuss (Konzernanteil) EUR 280 Mio.</p> <p>Zum 31. März 2016 belief sich die Bilanzsumme von NATIXIS auf EUR 514,4 Mrd., das Nettoergebnis auf EUR 2.083 Mio., das Bruttobetriebsergebnis betrug EUR 478 Mio. und der Jahresüberschuss (Konzernanteil) EUR 213 Mio.</p> <p>Die Finanzinformation aus den zwei unmittelbar vorstehenden Absätzen ist ungeprüft und wurde aus der NATIXIS Pressemitteilung vom 9. Mai 2017 im Zusammenhang mit den ungeprüften Finanzinformationen von NATIXIS für das am 31. März 2017 endende erste Quartal entnommen.</p> <p>Zum 31. Dezember 2016 belief sich die Bilanzsumme von NATIXIS auf EUR 527,8 Mrd. Die Nettoerträge von NATIXIS für den am 31. Dezember 2016 endenden Zeitraum beliefen sich auf EUR 8.718 Mio., das Bruttobetriebsergebnis betrug EUR 2.480 Mio. und der Jahresüberschuss (Konzernanteil) EUR 1.374 Mio.</p> <p>Zum 31. Dezember 2015 belief sich die Bilanzsumme von NATIXIS auf EUR 500,3 Mrd. Die Nettoerträge von NATIXIS für den am 31. Dezember 2015 endenden Zeitraum beliefen sich auf EUR 8.704 Mio., das Bruttobetriebsergebnis betrug EUR 2.749 Mio. und der Jahresüberschuss (Konzernanteil) EUR 1.344 Mio.</p> |
| | Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung | <p>Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2016 sind keine wesentlichen nachteiligen Änderungen in den Aussichten von NATIXIS eingetreten.</p> |
| | Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanz- oder Handelsposition im Anschluss an die in den historischen Finanzinformationen behandelten Zeiträume | <p>Nicht anwendbar. Seit dem 30. Juni 2017 sind keine wesentlichen Änderungen bei der Finanz- oder Handelsposition von NATIXIS und/oder ihrer Tochtergesellschaften (gemeinsam die "Gruppe") eingetreten."</p> |
| B.19/B.13 | Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Garantin | <p>Siehe vorstehendes Element B.19/B.12 „Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanz- oder Handelsposition im Anschluss an die in den historischen Finanzinformationen behandelten Zeiträume“.</p> |

| | | |
|------------------|--|---|
| B.19/B.14 | Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe | <p>Siehe vorstehendes Element B.19/B.5 und nachstehendes Element B.19/B.16.</p> <p>Nicht anwendbar. NATIXIS ist nicht von anderen Konzerngesellschaften abhängig.</p> |
| B.19/B.15 | Haupttätigkeitsbereiche | <p>NATIXIS ist die Corporate-, Investment-Management- und Finanzdienstleistungssparte von Groupe BPCE, dem zweitgrößten Institut (nach Marktanteil) in der französischen Bankenlandschaft (Quelle: Banque de France).</p> <p>NATIXIS verfügt über eine erstrangige breit gefächerte Expertise in drei Kerngeschäftsbereichen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Corporate und Investment Banking, - Investment-Lösungen (Asset Management, Versicherungen, Privatkundengeschäft, Private Equity) und - Specialized Financial Services <p>NATIXIS verfügt über langjährige Kundenbeziehungen zu ihrer eigenen Kundenbasis, die aus Unternehmen, Finanzinstituten und institutionellen Investoren besteht, sowie zur Kundenbasis des Retail-Banking-Netzwerks von Groupe BPCE (Caisses d'Epargne und Banques Populaires), das aus Einzelpersonen, professionellen Marktteilnehmern und kleinen und mittleren Unternehmen besteht.</p> |
| B.19/B.16 | Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse | <p>Die BPCE ist die Hauptaktionärin der NATIXIS und übt als solche die in der Bankengesetzgebung festgeschriebenen Verantwortlichkeiten aus. Zum 30. Dezember 2016 hielt die BPCE 71 % des Grundkapitals der NATIXIS.</p> |
| B.19/B.17 | Ratings | <p>Die langfristigen vorrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten von NATIXIS verfügen über ein Rating von A2 (positiv) von Moody's Investors Services Inc. ("Moody's") A (stabil) von Standard and Poor's Ratings Services ("S&P") und A (stabil) von Fitch Ratings Ltd. ("Fitch").</p> |

Abschnitt C – Wertpapiere

| Element | | |
|---------|--|--|
| C.1 | Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich Wertpapierkennnummern | Klasse Bei den Zertifikaten handelt es sich um Strukturierte Zertifikate. Seriennummer: 27 Tranchennummer: 1 Wertpapierkennnummer(n) ISIN: DE000A1V8B61 Common Code: 167207308 WKN: A1V8B6 |
| C.2 | Währung der Wertpapieremission | Die Zertifikate werden in Euro (die " Festgelegte Währung ") begeben. |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere | Die freie Übertragbarkeit der Zertifikate unterliegt den Verkaufsbeschränkungen der Vereinigten Staaten und des Europäischen Wirtschaftsraums. Zertifikate, die über ein Clearingsystem gehalten werden, müssen in Übereinstimmung mit den Regeln, Verfahrensweisen und Vorschriften des betreffenden Clearingsystems übertragen werden. |
| C.8 | Mit den Zertifikaten verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung der Zertifikate und Beschränkungen der mit den Zertifikaten verbundenen Rechte | Mit den Zertifikaten verbundene Rechte Jeder Zertifikatsinhaber hat bei Fälligkeit von Zins- und Kapitalzahlungen einen entsprechenden Zahlungsanspruch gegen die Emittentin gemäß den Zertifikatsbedingungen. Anwendbares Recht Die Zertifikate unterliegen deutschem Recht. Besteuerung Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Zertifikate werden, sofern nicht etwas anderes gesetzlich vorgeschrieben ist, ohne Abzug von oder im Zusammenhang mit in Luxemburg bzw. Frankreich gegebenenfalls erhobenen Quellensteuern geleistet. Für den Fall, dass doch ein entsprechender Abzug vorgenommen wird, ist die maßgebliche Emittentin außer unter bestimmten begrenzten Umständen zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen zum Ausgleich der entsprechend abgezogenen Beträge verpflichtet. Sämtliche Zahlungen von NATIXIS in Bezug auf die NATIXIS-Bürgschaft erfolgen gegebenenfalls frei von französischen Quellensteuern, sofern nicht etwas anderes gesetzlich vorgeschrieben ist. Falls NATIXIS gesetzlich zur Vornahme eines Abzugs von oder im Zusammenhang mit französischen Steuern verpflichtet ist, zahlt sie, soweit dies nicht durch französisches Recht untersagt wird, zusätzliche Beträge an den Zertifikatsinhaber, um den betreffenden Abzug auszugleichen, wie dies jeweils in der NATIXIS-Bürgschaft beschrieben ist. Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Zertifikate unterliegen in allen Fällen (i) allen Einbehalten oder Abzügen, die gemäß Section 871(m) des US-amerikanischen <i>Internal Revenue Code von 1986</i> (der „IRC“) vorgeschrieben sind, und (ii) allen Einbehalten oder Abzügen, die gemäß einer Vereinbarung (<i>agreement</i>) im Sinne von Section 1471(b) IRC erforderlich sind oder anderweitig gemäß Section 1471 bis 1474 IRC erhoben werden, Vorschriften oder Vereinbarungen darunter, amtlichen Auslegungen davon oder diesbezüglichen Umsetzungsvor- |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>schriften zur zwischenstaatlichen Zusammenarbeit.</p> <p>Bürgschaft</p> <p>Die von der Natixis Structured Issuance SA begebenen Zertifikate sind durch eine unbedingte und unwiderrufliche Bürgschaft von NATIXIS in Bezug auf die ordnungsgemäße Zahlung von Zinsen, Kapital und etwaigen zusätzlichen Beträgen besichert.</p> <p>Negativerklärung der Emittentin</p> <p>Solange ausstehende Zahlungen auf die Zertifikate nicht vollständig geleistet sind, verpflichtet sich die maßgebliche Emittentin, keine Hypotheken, Grund- oder sonstige Pfandrechte oder andere Belastungen oder Sicherungsrechte an der Gesamtheit oder Teilen ihres gegenwärtigen oder künftigen Geschäftsbetriebs oder ihrer gegenwärtigen oder künftigen Vermögenswerte oder Erträge zu gewähren bzw. fortbestehen zu lassen, um eine Maßgebliche Verbindlichkeit (wie nachstehend definiert), eine Bürgschaft oder Freistellung durch die Emittentin in Bezug auf eine Maßgebliche Verbindlichkeit zu besichern, es sei denn, die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikaten werden zeitgleich oder zuvor (A) in gleicher Weise in gleichem Umfang besichert oder (B) durch andere von den Zertifikatsinhabern gebilligte Sicherheiten, Bürgschaften, Freistellungsverpflichtungen oder sonstige Vereinbarungen besichert.</p> <p>„Maßgebliche Verbindlichkeiten“ sind gegenwärtige oder künftige Fremdverbindlichkeiten in Form von, oder verbrieft durch, Anleihen, Zertifikate(n), Schuldtitel oder sonstige(n) Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im außerbörslichen Freiverkehr oder an einem sonstigen Wertpapiermarkt notiert oder üblicherweise gehandelt werden oder werden können.</p> <p>Beschlüsse der Inhaber</p> <p>In den Zertifikatsbedingungen sind Beschlüsse der Inhaber vorgesehen. Die Zertifikatsbedingungen werden Bestimmungen zum Einberufen und Abhalten von Versammlungen der Zertifikatsinhaber enthalten. Gemäß diesen Bestimmungen können definierte Mehrheitsbeschlüsse für sämtliche Inhaber verbindlich sein, auch für solche, die nicht auf der betreffenden Versammlung anwesend waren und ihr Stimmrecht ausgeübt haben, sowie für Inhaber, die anders als die Mehrheit abgestimmt haben. Ferner sehen diese Bestimmungen vor, dass die Versammlung der Zertifikatsinhaber durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter aller Inhaber bestellen kann.</p> <p>Rang der Zertifikate (Status)</p> <p>Die Zertifikate begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verpflichtungen nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p>Beschränkung der Rechte</p> <p>Verjährung</p> <p>Zahlungsansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf die Zertifikate verjähren und werden ungültig, wenn sie nicht innerhalb von zehn (Kapital) bzw. fünf Jahren (Zinsen) ab dem jeweiligen maßgeblichen Tag geltend gemacht werden.</p> <p>Kündigungsgründe</p> <p>Zertifikate können bei Eintritt bestimmter Ereignisse („Kündigungsgründe“), u. a. bei einer Nichtzahlung oder Nichterfüllung der Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf die Zertifikate oder bei einer Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin, durch Mitteilung des Inhabers sofort rückzahlbar werden.</p> <p>In Bezug auf NATIXIS, die von der Natixis Structured Issuance SA begebenen Zertifikate oder die NATIXIS-Bürgschaft liegen derzeit keine Kündigungsgründe vor.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|------|--|---|
| C.11 | Antrag auf Zulassung zum Handel, um die Wertpapiere an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind | Nicht anwendbar. Die Emittentin beabsichtigt keine Beantragung der Zulassung der Zertifikate zum Handel an einem regulierten Markt (die Emittentin beabsichtigt, die Aufnahme der Zertifikate zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse zu beantragen). |
| C.15 | Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird | Die Höhe von Kapital- und Zinszahlungen im Rahmen der Zertifikate hängt von dem Wert des Basiswerts ab, der somit den Wert der Anlage beeinflusst. Der Wert der Anlage wird durch die Wertentwicklung der Aktie Henkel AG & Co. KGaA beeinflusst. Siehe auch Element C.18 und C.20. |
| C.16 | Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere | Fälligkeitstag ist der 24. August 2018 (vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung). |
| C.17 | Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere | Die Abwicklung erfolgt durch Zahlung des maßgeblichen Rückzahlungsbetrags und/oder physische Lieferung gemäß den anwendbaren lokalen Marktusancen über das Clearingsystem. |
| C.18 | Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren | Siehe Element C.8. |
| | | <p>Verzinsung</p> <p>Der Zinssatz wird mittels folgender Auszahlungsformel berechnet:</p> <p>Phoenix</p> <p>Bei der Phoenix-Formel wird an jedem Zahlungstag ein bedingter Kupon gezahlt. Sofern anwendbar können Zertifikatsinhaber von dem Memory-Effekt profitieren, der die Zahlung von bislang ungezahlten Zinsbeträgen auslöst. Während der Laufzeit des Zertifikats kann eine automatische vorzeitige Rückzahlung erfolgen.</p> <p>An jedem mit „t“ indexierten Bewertungstag wird anhand der folgenden Formel ein Kupon berechnet, der an dem mit „t“ indexierten Zahlungstag gezahlt wird, sofern der betreffende Bewertungstag nicht nach dem Eintritt eines Auslösers der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung liegt:</p> $\text{PhoenixKupon}(t) = \text{Festgelegte Stückelung} \times [\text{Kupon}_1(t) + (\text{Kupon}_2(t) - \text{MemoryKupon}(t)) \times \text{UpsideKondition}(t)]$ <p>UpsideKondition(t) = 1 falls WertentwKorb₁(t) ≥ H(t) = 0 falls nicht</p> <p>Dabei gilt:</p> <p>Kupon₁(t) steht für einen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatz.</p> <p>Kupon₂(t) steht für einen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatz.</p> <p>H(t) steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz. Falls angegeben ist, dass „H(t)“ Nicht Anwendbar ist, gilt in jedem Fall: „UpsideKondition(t) = 0“.</p> <p>WertentwKorb₁(t) steht für eine Wertentwicklung der Auswahl von Basiswerten</p> |

an dem mit „t“ indexierten Bewertungstag, die erforderlichenfalls mit einer Serie von Beobachtungstagen verbunden ist. Ihr Wert wird anhand einer der in der vorstehenden Ziffer 1.1 Allgemeine Begriffsbestimmungen in Bezug auf die Begriffsbestimmung von „WertentwKorb“ aufgeführten Formeln berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Die Automatische Vorzeitige Rückzahlung der Zertifikate wird an einem mit „t“ indexierten Bewertungstag ausgelöst, wenn:

$$\text{AutoCallKondition}(t) = 1$$

Dabei gilt:

$$\begin{aligned} \text{AutoCallKondition}(t) &= 1 \text{ falls WertentwKorb}_2(t) \geq R(t) \\ &= 0 \text{ falls nicht} \end{aligned}$$

Dabei gilt:

R(t) steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz. Falls angegeben ist, dass „R(t)“ nicht anwendbar ist, gilt in jedem Fall: „AutoCallKondition(t) = 0“.

WertentwKorb₂(t) steht für eine Wertentwicklung der Auswahl an dem mit „t“ indexierten Bewertungstag, der erforderlichenfalls mit einer Serie von Beobachtungstagen verbunden ist. Ihr Wert wird anhand einer der in 1.1 Allgemeine Begriffsbestimmungen in Bezug auf die Begriffsbestimmung von „WertentwKorb“ aufgeführten Formeln berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

In diesem Fall entspricht der an dem unmittelbar auf den Bewertungstag „t“ folgenden Zahlungstag zu zahlende Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbetrag je Zertifikat:

$$\text{Festgelegte Stückelung} \times (100 \% + \text{Kupon}_3(t) \times \text{UpsideKondition}_2(t))$$

Dabei gilt:

$$\begin{aligned} \text{UpsideKondition}_2(t) &= 1 \text{ falls WertentwKorb}_3(t) \geq H_2(t) \\ &= 0 \text{ falls nicht} \end{aligned}$$

Dabei gilt:

Kupon₃(t) steht für einen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatz.

H₂(t) steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz. Falls angegeben ist, dass „H₂(t)“ Nicht Anwendbar ist, gilt in jedem Fall: „UpsideKondition₂(t) = 0“.

WertentwKorb₃(t) steht für eine Wertentwicklung der Auswahl an dem mit „t“ indexierten Bewertungstag, die erforderlichenfalls mit einer Serie von Beobachtungstagen verbunden ist. Ihr Wert wird anhand einer der in 1.1 Allgemeine Begriffsbestimmungen in Bezug auf die Begriffsbestimmung von „WertentwKorb“ aufgeführten Formeln berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

War das Zertifikat zu keinem Zeitpunkt Gegenstand einer Automatischen Vorzeiti-

gen Rückzahlung, entspricht der Endgültige Rückzahlungsbetrag je Zertifikat:

$$\text{Festgelegte Stückelung} \times [100 \% + \text{SchlussKupon} \times (1 - \text{DownsideKondition}) - \text{Vanilla} \times \text{DownsideKondition}]$$

Dabei gilt:

$$\text{Vanilla} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{WertentwKorb}_4(T)), \text{Floor})) \text{DownsideKondition}$$

$$= 1 \text{ falls } \text{WertentwKorb}_5(T) < B$$

$$= 0 \text{ falls nicht}$$

und

$$\text{SchlussKupon} = \text{Kupon}_4 + \text{Vanilla}_5 \times \text{UpsideKondition}_3$$

$$\text{Vanilla}_5 = \text{Kupon}_5 + G_5 \times \text{Min}(\text{Cap}_5, \text{Max}((\text{WertentwKorb}_6(T) - K_5), \text{Floor}_5))$$

$$\text{UpsideKondition}_3 = 1 \text{ falls } \text{WertentwKorb}_7(T) \geq H_3$$

$$= 0 \text{ falls nicht}$$

Dabei gilt:

Kupon₄ steht für einen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatz.

Kupon₅ steht für einen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatz.

H₃ steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz. Falls angegeben ist, dass „H₃“ Nicht Anwendbar ist, gilt in jedem Fall: „UpsideKondition₃ = 0“.

G steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

G₅ steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

Cap steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

Cap₅ steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

Floor steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

Floor₅ steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

K steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

K₅ steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz.

B steht für den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz. Falls angegeben ist, dass „B“ Nicht Anwendbar ist, gilt in jedem Fall: „DownsideKondition = 1“.

WertentwKorb₄(T), WertentwKorb₅(T), WertentwKorb₆(T), WertentwKorb₇(T) stehen für Wertentwicklungen der Auswahl am letzten Bewertungstag, die erforderlichenfalls mit einer oder mehreren Serien von Beobachtungstagen verbunden sind. Ihr Wert wird jeweils anhand einer der in 1.1 Allgemeine Begriffsbestimmungen in Bezug auf die Begriffsbestimmung von „WertentwKorb“ aufgeführten Formeln berechnet, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Sofern Rückzahlung durch Physische Lieferung in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar definiert wurde, sind die Zertifikate nur Gegenstand einer Rückzahlung durch Physische Lieferung in Übereinstimmung mit den entsprechenden Bedingungen in den Paragraphen "Rückzahlung durch Physische Lieferung" und "Bestimmungen für Zertifikate mit Physischer Lieferung", wenn die folgenden Be-

| | | |
|-------------|--|---|
| | | dingungen vorliegen: DownsideCondition = 1 und WertentwKorb ₄ (T) < K. |
| C.19 | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts | Der endgültige Referenzpreis des Basiswerts wird nach Maßgabe des vorstehenden Elements C.18 bestimmt. |
| C.20 | Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind | Der Basiswert ist eine Aktie: Henkel AG & Co. KGaA (Bloomberg Code: HEN3 GY Equity, ISIN Code: DE0006048432). Informationen über die vergangene und aktuelle Wertentwicklung des Basiswerts sowie über seine Volatilität sind auf der öffentlichen Website www.xetra.com verfügbar. |

Abschnitt D – Risiken

| Element | | |
|------------|---|--|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind | <p>Zu den wesentlichen Risiken in Bezug auf die Emittentin zählen die folgenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • die Zertifikate begründen allgemeine und unbesicherte vertragliche Verpflichtungen der Emittentin, die mit allen anderen unbesicherten vertraglichen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind; • jeder Käufer von Zertifikaten muss sich (vorbehaltlich der NATIXIS-Bürgschaft) ausschließlich auf die Bonität der Emittentin verlassen, da Anlegern keine Rechtspositionen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert zustehen; • es kann zu möglichen Interessenkonflikten zwischen den Interessen der Emittentin und den Interessen ihrer Vertragspartner, Partner, Aktionäre oder Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen kommen; • es kann zu möglichen Interessenkonflikten zwischen den Interessen der Emittentin und den Interessen der Platzeure kommen; • die Emittentin unterliegt im Hinblick auf ihre Vertragspartner einem Bonitätsrisiko; • unvorhergesehene Ereignisse können zu einer plötzlichen Unterbrechung der Kommunikations- und Informationssysteme der Emittentin führen. Ein Ausfall oder eine Unterbrechung könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben und • da die Emittentin in Luxemburg errichtet wurde und ihre Geschäftsinteressen schwerpunktmäßig in Luxemburg liegen, kann ein Insolvenzverfahren in Bezug auf die Emittentin nach luxemburgischem Insolvenzrecht eingeleitet und durchgeführt werden. Das Insolvenzrecht in Luxemburg ist für die Anleger unter Umständen nicht so vorteilhaft wie das Insolvenzrecht anderer Jurisdiktionen, mit denen Anleger vertraut sind, und kann ggf. die Möglichkeiten der Zertifikatsinhaber beschränken, die Zertifikatsbedingungen durchzusetzen. Ein Insolvenzverfahren kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Vermögen der Emittentin sowie auf ihre Verpflichtungen als Emittentin der Zertifikate haben. <p>Zu den wesentlichen Risiken in Bezug auf NATIXIS zählen die folgenden:</p> <p>Zu den wesentlichen Risiken im Hinblick auf das makroökonomische Umfeld und die Finanzkrise zählen:</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • nachteilige Markt- und Konjunkturbedingungen können einen Rückgang des Bank-Nettoergebnisses oder eine Verschlechterung der Finanz- und Ertragslage von NATIXIS verursachen; • die durch die Finanzkrise verursachte mögliche Verschärfung von für den Finanzsektor geltenden Vorschriften könnte zur Einführung neuer Compliance-Beschränkungen führen; • die Bedingungen an den Finanzmärkten, insbesondere an den Primär- und Sekundärmärkten für Schuldtitel, können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf NATIXIS haben und • NATIXIS hat bei ihrem von der Finanzkrise betroffenen Portfolio von Vermögenswerten erhebliche Verluste erlitten und kann künftig weitere Verluste bei diesem Portfolio erleiden. <p>Zu den wesentlichen Risiken im Hinblick auf die Struktur von NATIXIS zählen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • der Hauptaktionär von NATIXIS hat wesentlichen Einfluss auf bestimmte Kapitalmaßnahmen; • die Risikomanagement-Grundsätze und -Verfahren von NATIXIS werden von BPCE genehmigt und überwacht und • die Refinanzierung von NATIXIS erfolgt durch BPCE. <p>Zu den wesentlichen Risiken im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit von NATIXIS und den Bankensektor zählen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NATIXIS ist unterschiedlichen Risikokategorien ausgesetzt, die mit dem Bankgeschäft verbunden sind; • Kreditrisiko; • Markt-, Liquiditäts- und Finanzierungsrisiko; • operative Risiken; • Versicherungsrisiko; • Möglicherweise gelingt es NATIXIS nicht, ihre neue Unternehmens- und Geschäftsstrategie so effektiv wie beabsichtigt umzusetzen; • eine wesentliche Erhöhung der Rückstellungen oder Verluste über die bereits gebildeten Rückstellungen hinaus könnte sich nachteilig auf das Betriebsergebnis und die Finanzlage von NATIXIS auswirken; • die Fähigkeit von NATIXIS, qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten, ist ein kritischer Faktor für den Geschäftserfolg von NATIXIS; sollte dies nicht gelingen, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Unternehmenserfolg von NATIXIS haben; • künftige Ereignisse können von den Annahmen abweichen, die von der Geschäftsleitung bei der Aufstellung des Jahresabschlusses von NATIXIS zugrunde gelegt wurden, was zu unerwarteten Verlusten in der Zukunft führen kann; • Marktschwankungen und Marktvolatilität können NATIXIS Verlustrisiken in Bezug auf die Handels- und Anlagetätigkeit aussetzen; • bei einem Konjunkturrückgang kann NATIXIS Einnahmeverluste im Maklergeschäft und sonstigen provisions- und gebührenbasierten Geschäftsbereichen erleiden; • wesentliche Zinsänderungen könnten sich nachteilig auf das Bank-Nettoergebnis oder auf die Rentabilität von NATIXIS auswirken; • Wechselkursschwankungen können einen erheblichen Einfluss auf das Ergebnis von NATIXIS haben; |
|--|--|---|

| | | |
|----------------------------|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • eine Unterbrechung oder ein Ausfall der Informationssysteme von NATIXIS oder von Dritten kann zu Geschäftsausfällen und sonstigen Verlusten führen; • unvorhergesehene Ereignisse können die Geschäftstätigkeit von NATIXIS stören und zu erheblichen Verlusten und Zusatzkosten führen; • NATIXIS kann in den Ländern, in denen sie geschäftlich tätig ist, gegenüber länderspezifischen, politischen, makroökonomischen oder finanziellen Gegebenheiten anfällig sein; • NATIXIS unterliegt in Frankreich und in mehreren anderen Ländern, in denen sie tätig ist, einer umfangreichen Regulierung; regulatorische Maßnahmen und Änderungen dieser Regulierung könnten nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Ergebnis von NATIXIS haben; • es ist davon auszugehen, dass Steuergesetze und ihre Anwendung in Frankreich und den Ländern, in denen NATIXIS tätig ist, erhebliche Auswirkungen auf das Ergebnis von NATIXIS haben; • trotz der Risikomanagementrichtlinien, -verfahren und -methoden von NATIXIS kann NATIXIS möglicherweise unerkannten oder unerwarteten Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, ausgesetzt sein; • durch die Absicherungsstrategien von NATIXIS werden nicht alle Verlustrisiken beseitigt; • NATIXIS kann bei der Identifizierung, Ausführung und Integration ihrer Übernahme- und Joint-Venture-Strategie auf Schwierigkeiten stoßen; • ein intensiver Wettbewerb, sowohl auf dem heimischen Markt von NATIXIS in Frankreich, ihrem größten Markt, als auch auf internationaler Ebene, könnte nachteilige Auswirkungen auf das Bank-Nettoergebnis und auf die Rentabilität von NATIXIS haben; • die finanzielle Stabilität und das Verhalten anderer Finanzinstitute und Marktteilnehmer könnten nachteilige Auswirkungen auf NATIXIS haben; • die Rentabilität und die geschäftlichen Aussichten von NATIXIS könnten durch Reputationsrisiken und rechtliche Risiken beeinträchtigt werden und • ein anhaltender Marktrückgang kann die Liquidität von Vermögenswerten verringern und deren Verkauf erschweren. Eine solche Situation könnte zu wesentlichen Verlusten führen. |
| <p>D.3/ D.6</p> | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p> | <p>Zu den Hauptrisiken in Bezug auf die Zertifikate zählen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bei einer Anlage in die Zertifikate müssen Anleger auf die Bonität der maßgeblichen Emittentin (und im Falle von Zertifikaten, die von der Natixis Structured Issuance SA mit einer Besicherung durch die NATIXIS-Bürgschaft begeben werden, von NATIXIS) und keiner anderen Person vertrauen. • Es können Interessenkonflikte zwischen den Emittentinnen und ihren verbundenen Unternehmen einerseits und den Zertifikatsinhabern andererseits auftreten. • Es ist möglich, dass bestimmte Platzeure und ihre verbundenen Unternehmen sich an Investmentbanking-, Geschäftsbank- und/oder Kredittransaktionen mit der Emittentin und/oder der Garantin und ihren verbundenen Unternehmen beteiligt haben oder künftig beteiligen werden, die sich nachteilig auf eine Anlage in Zertifikate auswirken. • Der anfängliche Gesamtnennbetrag spiegelt möglicherweise nicht die künftige Liquidität der Zertifikate wider. • Es ist wahrscheinlich, dass eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Emittentin – falls eine solche in den Endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Zertifikatsemission vorgesehen ist – einen negativen Effekt auf den Marktwert der Zertifikate hat; sie kann dazu führen, dass die von den Zertifikatsinhabern erzielte Rendite erheblich niedriger als erwartet ausfällt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die von einem Zertifikatsinhaber mit den Zertifikaten erzielte effektive Rendite kann durch die Steuerfolgen der Anlage des Zertifikatsinhabers in den Zertifikaten vermindert werden. • Die Bedingungen der Zertifikate enthalten Bestimmungen zur Einberufung von Versammlungen der Zertifikatsinhaber, die es zulassen, dass bestimmte Mehrheitsentscheidungen für Zertifikatsinhaber verbindlich sind, die nicht an der jeweiligen Versammlung teilgenommen und nicht auf ihr abgestimmt haben, sowie für Zertifikatsinhaber, die anders als die Mehrheit abgestimmt haben. • Die Zertifikate unterliegen dem zum Datum dieses Basisprospekts geltenden deutschen Recht; es kann keine Zusicherung bezüglich der Auswirkungen möglicher Gerichtsentscheidungen oder möglicher Änderungen des deutschen (oder eines anderen einschlägigen) Rechts, die nach dem Datum dieses Basisprospekts erfolgen, abgegeben werden. • Ist eine Zahlung über einen Mitgliedstaat zu leisten oder einzuziehen, der sich für ein Quellensteuersystem entschieden hat, und ist gemäß der EU-Zinsrichtlinie ein Steuerbetrag oder steuerbezogener Betrag von dieser Zahlung einzubehalten, sind weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Erhebung der Quellensteuer zusätzliche Beträge auf Zertifikate zu zahlen. • Gemäß den Bedingungen der Zertifikate ist die Emittentin lediglich dazu verpflichtet, Kapital- und Zinszahlungen frei von luxemburgischen Quellensteuern zu leisten. Soweit auf Kapital- oder Zinszahlungen für die Zertifikate in anderen Jurisdiktionen als Luxemburg Quellensteuern erhoben werden, erhalten Zertifikatsinhaber die betreffenden Zahlungen erst nach Einbehalt einschlägiger Quellensteuern. • Einbehalte gemäß dem US-amerikanischen <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> können Zahlungen auf die Zertifikate beeinträchtigen. • Einbehalte gemäß dem US-amerikanischen <i>Hiring Incentives to Restore Employment Act</i> können Zahlungen auf die Zertifikate beeinträchtigen. • Durch die geplante Finanztransaktionssteuer („FTS“) würde von jedem Finanzinstitut, das an bestimmten Finanztransaktionen beteiligt ist, eine FTS erhoben. Personen, die Geschäfte mit einem Finanzinstitut tätigen, das sich der Erhebung der FTS entzieht, würden gesamtschuldnerisch für diese Steuer haften. • Die Umsetzung der geplanten Krisenmanagement-Richtlinie oder die Ergriffung von Maßnahmen in deren Rahmen könnten sich wesentlich nachteilig auf den Wert von Zertifikaten auswirken. • Unvorhergesehene Ereignisse können den Geschäftsbetrieb der Emittentin unterbrechen und erhebliche Verluste und Zusatzkosten verursachen. • Die Emittentin unterliegt dem Kreditrisiko anderer Parteien. • Eine Unterbrechung oder Sicherheitsverletzung bei den Informationssystemen der Emittentin kann zu Geschäftsausfällen und sonstigen Verlusten führen. • Anleger sind möglicherweise nicht dazu in der Lage, der Emittentin, ihren Verwaltungsratsmitgliedern und leitenden Angestellten innerhalb der Vereinigten Staaten Schriftverkehr zustellen zu lassen oder in den Vereinigten Staaten ergangene Gerichtsurteile dort gegen sie vollstrecken zu lassen. |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Strukturierte Zertifikate</p> <ul style="list-style-type: none"> • der Marktpreis der Zertifikate könnte volatil sein; • es werden möglicherweise keine Zinsen auf die Zertifikate gezahlt; • die Zahlung von Kapital oder Zinsen könnte zu einem anderen Zeitpunkt oder in einer anderen Währung als erwartet erfolgen; • Käufer von Zertifikaten können möglicherweise ihr gesamtes Kapital oder einen erheblichen Teil davon verlieren; • der Basiswert der Zertifikate kann erheblichen Schwankungen unterliegen, die möglicherweise nicht mit den Änderungen von Zinssätzen, Währungen oder anderen Indizes korrelieren; • der Zeitpunkt von Veränderungen eines Basiswerts der Zertifikate kann selbst dann die tatsächliche Rendite der Anleger beeinträchtigen, wenn die durchschnittliche Höhe ihren Erwartungen entspricht, und • weder der gegenwärtige Wert des Basiswerts der Zertifikate noch seine Wertentwicklung in der Vergangenheit lassen einen verlässlichen Rückschluss auf seine künftige Wertentwicklung während der Laufzeit der Zertifikate zu. <p>Zertifikate mit physischer Lieferung</p> <p>Im Falle einer Lieferung von Aktien und/oder Wertpapieren bei der Rückzahlung von Zertifikaten wird von den Anlegern verlangt, dass sie bestimmte Erklärungen abgeben und andere Handlungen vornehmen, die in den Bedingungen angegeben sind.</p> <p>Aktienbezogene Zertifikate</p> <p>Ein Engagement in einer oder mehreren Aktien, das mit vergleichbaren Marktrisiken wie eine direkte Aktienanlage verbunden ist, mögliche Anpassungsereignisse oder außerordentliche Ereignisse mit Auswirkungen auf Aktienwerte und Marktstörungen oder die Nichteröffnung einer Börse können sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der Zertifikate auswirken.</p> <p>Hauptrisiken in Bezug auf die NATIXIS-Bürgschaft</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Umfang der NATIXIS-Bürgschaft ist auf die Finanzinstrumente (wie in der NATIXIS-Bürgschaft definiert) der Natixis Structured Issuance SA beschränkt. Die NATIXIS-Bürgschaft ist nicht auf die Verbindlichkeiten der Natixis Structured Issuance SA aus den Zertifikaten beschränkt, die von ihr im Rahmen des Programms begeben werden. • Die NATIXIS-Bürgschaft ist keine Bürgschaft „auf erstes Anfordern“. Ein Anspruch im Rahmen der NATIXIS-Bürgschaft muss von dem Anspruchsberechtigten bzw. einem ordnungsgemäß Bevollmächtigten schriftlich in Übereinstimmung mit der NATIXIS-Bürgschaft gegenüber der Natixis Structured Issuance SA geltend gemacht werden. • Ein Widerruf der NATIXIS-Bürgschaft könnte die Bonität der Natixis Structured Issuance SA beeinträchtigen. • Zertifikatsinhaber unterliegen im Rahmen der NATIXIS-Bürgschaft zudem dem Kreditrisiko von NATIXIS. • Die NATIXIS-Bürgschaft unterliegt französischem Recht und es ist möglich, dass die Durchsetzung von Rechten in ihrem Rahmen schwieriger ist als bei einer Bürgschaft, die luxemburgischem Recht unterliegt. • Es existieren keine Negativerklärungen, sonstige Zusagen oder zur Kündigung berechtigende Umstände in Bezug auf NATIXIS im Rahmen der Zertifikate oder der NATIXIS-Bürgschaft und NATIXIS hat sich auch nicht zur Abgabe entsprechender Erklärungen oder Zusagen verpflichtet. |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Zu den Hauptrisiken in Bezug auf den Markt im Allgemeinen zählen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Es ist möglich, dass für Zertifikate zum Zeitpunkt ihrer Begebung kein etablierter Handelsmarkt vorhanden ist und sich ein solcher auch niemals entwickelt. Anleger können ihre Zertifikate möglicherweise nur schwer oder nur zu Preisen verkaufen, die mit Renditen aus vergleichbaren Anlagen, für die ein etablierter Sekundärmarkt besteht, nicht vergleichbar sind. • Der Handelsmarkt für Schuldtitel kann volatil sein und durch zahlreiche Ereignisse nachteilig beeinflusst werden. • Infolge von Wechselkursschwankungen oder der Auferlegung von Devisenkontrollen können Anleger weniger Zinsen oder Kapital erhalten als erwartet, oder auch gar keine Zinsen und gar kein Kapital. • In Ratings, die den Zertifikaten gegebenenfalls zugewiesen werden, spiegeln sich möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller Risiken u. a. in Bezug auf die Struktur der maßgeblichen Emission, den maßgeblichen Markt für die Zertifikate und andere Faktoren mit möglichen Auswirkungen auf den Wert der Zertifikate wider. • Bestimmte Anlagen könnten durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt werden; Anleger und Finanzinstitute sollten ihre Rechts- und/oder Finanzberater zurate ziehen und/oder die zuständigen Aufsichtsbehörden konsultieren, um die angemessene Behandlung der Zertifikate im Rahmen der geltenden Vorschriften für risikobasiertes Kapital oder vergleichbarer Vorschriften zu ermitteln. • Zertifikatsinhaber erhalten unter bestimmten Umständen möglicherweise keine effektiven Zertifikate und müssen, um effektive Zertifikate zu erhalten, möglicherweise weitere Zertifikate mit einem Nennbetrag kaufen, durch den erreicht wird, dass sie einen Betrag in Höhe einer oder mehrerer festgelegter Stückelungen halten. |
| | Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte | Anleger können den vollständigen Wert ihrer Anlage oder einen Teil davon verlieren. |

Abschnitt E – Angebot

| Element | | |
|-------------|--|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung des Emissionserlöses | Der aus der Begebung der Zertifikate zufließende Nettoemissionserlös wird von der Natixis Structured Issuance SA gemäß den Bedingungen des Darlehensvertrags als Darlehen an NATIXIS weitergereicht und von NATIXIS für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke, Angelegenheiten und Geschäftsentwicklung verwendet. |
| E.3 | Angebotskonditionen | <p>Diese Zertifikatsemission wird im Wege eines Öffentlichen Angebots in Deutschland angeboten.</p> <p>Der Emissionspreis der Zertifikate entspricht 100,00 %.</p> <p>Das Gesamtvolumen des Angebots beträgt bis zu EUR 50.000.000.</p> <p>Angebotszeitraum einschließlich möglicher Änderungen und Beschreibung des Zeichnungsverfahrens: Das Angebot der Zertifikate beginnt am Tag dieser Endgültigen Bedingungen und endet mit Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Artikel 9 der Prospektrichtlinie. Ein Zeichnungsverfahren erfolgt nicht.</p> <p>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung und Beschrei-</p> |

| | | |
|-------------------|---|---|
| | | <p>bung des Zeichnungsverfahrens: Nicht anwendbar.</p> <p>Beschreibung der Möglichkeit zur Verringerung von Zeichnungen und Verfahren für die Rückzahlung etwaiger von Zeichnern gezahlter überschüssiger Beträge: Nicht anwendbar</p> <p>Einzelheiten zu Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung: Lieferung gegen Zahlung</p> <p>Art und Zeitpunkt der Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots: Nicht anwendbar</p> <p>Verfahren für die Ausübung von Bezugsrechten, Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten: Nicht anwendbar</p> <p>Kategorien potenzieller Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden: Privatanleger und institutionelle Anleger in Deutschland.</p> <p>Angabe dazu, ob (eine) Tranche(n) bestimmten Ländern vorbehalten ist: Nicht anwendbar</p> <p>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist: Nicht anwendbar.</p> <p>Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden: Nicht anwendbar</p> <p>Name(n) und Anschrift(en) der Platzeure in den einzelnen Ländern des Angebots, soweit der Emittentin bekannt: NATIXIS, 47 quai d'Austerlitz, 75013 Paris, Frankreich.</p> |
| <p>E.4</p> | <p>Beschreibung etwaiger Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschließlich Interessenkonflikten</p> | <p>An die maßgeblichen Platzeure und Vertriebsstellen werden möglicherweise Gebühren für Zertifikatsemissionen im Rahmen des Programms gezahlt. Entsprechende Platzeure und Vertriebsstellen und ihre verbundenen Unternehmen haben sich ferner im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs möglicherweise an Investmentbanking- und/oder Geschäftsbank-Transaktionen mit der Emittentin, der Garantin und/oder ihren verbundenen Unternehmen beteiligt oder werden sich möglicherweise künftig daran beteiligen oder andere Dienstleistungen für diese erbringen.</p> <p>Soweit der Emittentin bekannt ist, verfügt keine Person, die am Angebot der Zertifikate beteiligt ist, über wesentliche Interessen an dem Angebot.</p> <p>Verschiedene Unternehmen des Konzerns der Emittentin (einschließlich der Emittentin selbst und der Garantin) und ihre verbundenen Unternehmen können unterschiedliche Funktionen im Zusammenhang mit den Zertifikaten übernehmen, insbesondere als Emittentin der Zertifikate, als Berechnungsstelle für die Zertifikate, als Emittent, Sponsor oder Berechnungsstelle für den Basiswert; sie können ferner Handelstätigkeiten ausüben (darunter auch Absicherungsgeschäfte), die den Basiswert und andere Instrumente oder Derivate auf oder in Bezug auf den Basiswert zum Gegenstand haben, was möglicherweise zu Interessenkonflikten führen kann.</p> <p>Die Berechnungsstelle kann ein verbundenes Unternehmen der Emittentin und/oder Garantin sein und es können mögliche Interessenkonflikte zwischen der Berechnungsstelle und den Zertifikatsinhabern bestehen.</p> <p>Die Emittentin und/oder die Garantin und ihre verbundenen Unternehmen können auch andere Derivate auf den Basiswert begeben und als Underwriter im Zusammenhang mit künftigen Angeboten von Aktien oder anderen Wertpapieren in Bezug auf eine Zertifikatsemission oder als Finanzberater für bestimmte Unternehmen tätig werden, oder für Unternehmen deren Aktien oder sonstige Wertpapiere in einem Korb enthalten sind, oder Leistungen als Geschäftsbank für entsprechende Unternehmen erbringen.</p> <p>Sofern nicht vorstehend etwas anderes angegeben ist, ist der Emittentin nicht be-</p> |

| | | |
|------------|---|---|
| | | kannt, dass eine an der Emission der Zertifikate beteiligte Person über ein wesentliches Interesse an dem Angebot verfügt oder Interessenkonflikte vorliegen. |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | Nicht anwendbar. Anlegern werden keine Kosten von der Emittentin oder von Anbietern belastet. |