

MIFID II Gobernanza de productos / Inversores minoristas, inversores profesionales y ECPs (contrapartes elegibles, por sus siglas en inglés) – A efectos exclusivamente del proceso de aprobación de productos del productor, la evaluación del mercado objetivo respecto de las Obligaciones ha llevado a concluir que: (i) el mercado objetivo para las Obligaciones son contrapartes elegibles, clientes profesionales y clientes minoristas, tal como se define cada uno en MiFID II; y (ii) todos los canales de distribución de las Obligaciones son adecuados, incluido el asesoramiento en materia de inversión, gestión de carteras, ventas no asesoradas y servicios de ejecución pura y (iii) los siguientes canales de distribución de las Obligaciones a clientes minoristas son adecuados: asesoramiento en materia de inversión, gestión de carteras y ventas no asesoradas, con sujeción a las obligaciones de idoneidad y de conveniencia del distribuidor previstas en MiFID II, según aplique. Toda persona que posteriormente oferte, venda o recomiende las Obligaciones (un distribuidor) debería tener en consideración la evaluación del mercado objetivo del productor; no obstante, los distribuidores sujetos a MiFID II son responsables de llevar a cabo su propia evaluación del mercado objetivo respecto de las Obligaciones (ya sea adoptando o refinando la evaluación del mercado objetivo del productor) y de determinar los canales de distribución adecuados, con sujeción a las obligaciones de idoneidad y de conveniencia del distribuidor previstas en MiFID II, según aplique.

VERSIÓN FINAL APROBADA POR EL EMISOR

Condiciones Finales con fecha de 21 de noviembre de 2018



Natixis

Código Identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés): KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63

Programa de Emisión de Deuda

por importe de 20.000.000.000 Euros

Nº DE SERIE: 4343

Nº DE TRAMO: 1

Obligaciones con Importe de Amortización Ligado a un Índice (Autocall) ligadas al Índice Euro STOXX 50® con vencimiento en febrero de 2027 (las “Obligaciones”)

Al amparo del Programa de Emisión de Deuda

por importe de 20.000.000.000 €

Emitidas por Natixis (el “Emisor”)

NATIXIS en calidad de Entidad Colocadora

PARTE A – CONDICIONES CONTRACTUALES

Los términos empleados en este documento se considerarán definidos como tales a efectos de los términos y condiciones de las Obligaciones (las Condiciones) establecidos en el Folleto de Base con fecha de 24 de abril de 2018 y en el suplemento al Folleto Base con fecha de 28 de mayo de 2018, 14 de agosto de 2018, 4 de octubre de 2018 y 14 de noviembre de 2018 (el Folleto de Base), que constituye un folleto de base a efectos de lo dispuesto en el artículo 5.4 de la Directiva 2003/71/CE, tal y como sea modificada en cada momento (la Directiva sobre Folletos). Este documento constituye las Condiciones Finales de las Obligaciones descritas en este documento a efectos de lo dispuesto en el artículo 5.4 de la Directiva sobre Folletos y deberá leerse junto con el Folleto de Base. La información completa sobre el Emisor y la oferta de las Obligaciones únicamente está disponible sobre la base de la combinación de estas Condiciones Finales y el Folleto de Base. Se adjunta un resumen de las Obligaciones (que comprende el resumen recogido en el Folleto de Base, en su versión modificada para reflejar las disposiciones incluidas en estas Condiciones Finales) como anexo a estas Condiciones Finales. El Folleto de Base puede consultarse en las oficinas del Agente Fiscal o de cada uno de los Agentes de Pagos y en el sitio Web de la Bolsa de Valores de Luxemburgo (www.bourse.lu) y podrán obtenerse ejemplares del mismo en NATIXIS, 47, quai d'Austerlitz, 75013 París (Francia).

- | | | |
|----------|--|---|
| 1 | (i) Número de Serie: | 4343 |
| | (ii) Número de Tramo: | 1 |
| | (iii) Fecha en que las Obligaciones se unirán y formarán una sola Serie con las Obligaciones Existentes: | No Aplicable |
| 2 | Divisa o divisas especificadas: | Euro (" EUR ") |
| | Obligaciones en CNY (yuanes): | No Aplicable |
| 3 | Importe Nominal Agregado: | |
| | (i) Serie: | El Importe Nominal Agregado se fijará al término del plazo de la oferta (tal como se define en el apartado 58 posterior) tras el cobro de todas las suscripciones. El Emisor publicará, tan pronto como sea factible tras la determinación de ese importe, un Aviso donde se especifique el correspondiente Importe Nominal Agregado así determinado.

El Aviso podrá consultarse en el sitio Web de NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com). |
| | (ii) Tramo: | Véase el elemento anterior |
| 4 | Precio de Emisión: | 100 por cien del Importe Nominal Agregado |
| 5 | (i) Denominación(es) Especificada(s): | 1.000 EUR |
| | (ii) Importe de Cálculo: | 1.000 EUR |
| 6 | (i) Fecha de Emisión: | 25 de enero de 2019 |
| | (ii) Fecha de Comienzo de Intereses: | No Aplicable |
| | (iii) Fecha de la Operación: | 8 de noviembre de 2018 |
| 7 | Fecha de Vencimiento: | 1 de febrero de 2027, con sujeción al Convenio sobre Días Hábiles especificado más adelante. |
| 8 | Base de Intereses: | No Aplicable |
| 9 | Base de Amortización/Pago: | Amortización Ligada a un Índice

(información adicional especificada más adelante) |

10	(i) Modificación de Base de Intereses:	No Aplicable
	(ii) Cambio de Base de Intereses:	No Aplicable
11	Reintegración de neto a bruto (<i>gross-up</i>) (<i>Condición 8</i>):	Aplicable
12	Opciones de Venta (<i>put</i>)/Compra (<i>call</i>):	No Aplicable
13	(i) Fracción para Cómputo de Días:	No Aplicable
	(ii) Convenio sobre Días Hábiles:	Convenio del Día Hábil Siguiendo
	(iii) Plaza(s) financiera(s) (<i>Condición 5(j)</i>)	TARGET
14	Fechas de las autorizaciones societarias para la emisión de las Obligaciones:	Decisión con fecha de 21 de noviembre de 2018 de personas debidamente autorizadas actuando en virtud del acuerdo del Consejo de Administración (<i>Conseil d'Administration</i>) adoptado el 21 de diciembre de 2017.
15	Método de distribución:	No sindicada

DISPOSICIONES RELATIVAS A INTERESES (SI LOS HUBIERE) Y/O (EN EL CASO DE LAS OBLIGACIONES ESTRUCTURADAS) A LOS IMPORTES DE AMORTIZACIÓN

16	Disposiciones sobre Obligaciones a Tipo Fijo	No Aplicable
17	Disposiciones sobre Obligaciones a Tipo Variable:	No Aplicable
18	Disposiciones sobre Obligaciones Cupón Cero:	No Aplicable
19	Disposiciones sobre Obligaciones Estructuradas:	Los Importes de Amortización se calcularán de acuerdo con la siguiente fórmula: Autocall (información adicional especificada en el Anexo adjunto a estas Condiciones Finales)
	(i) Disposiciones sobre Intereses:	Aplicable (información adicional especificada en el Anexo adjunto a estas Condiciones Finales)

OTRAS DISPOSICIONES RELATIVAS A OBLIGACIONES ESTRUCTURADAS

20	Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Renta Variable (una sola acción):	No Aplicable
21	Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Índices (un solo índice):	Aplicable
	(i) Tipo:	Obligaciones Ligadas a un Índice Multi-Bolsas Euro STOXX 50®
	(ii) Índice:	Código Bloomberg: Índice "SX5E"
	(iii) Gestor del Índice:	Stoxx Limited, Zúrich (Suiza)
	(iv) Agente de Cálculo del Índice:	No Aplicable
	(v) Sitio Web donde figura una descripción del Índice (de aplicación únicamente para los Índices en Propiedad):	No Aplicable

(vi) Bolsa(s):	Véase la definición en la Condición 18 (a)
(vii) Bolsa(s) Relacionada(s):	Véase la definición en la Condición 18 (a)
(viii) Nivel Inicial:	Tal como se establece en el Anexo a este documento
(ix) Nivel Barrera:	Establecido en el Anexo adjunto a este documento en la sección B
(x) Supuesto de Activación de Opción Barrera (<i>knock-in</i>):	No Aplicable
(xi) Supuesto de Desactivación de Opción Barrera (<i>knock-out</i>):	No Aplicable
(xii) Supuesto de Amortización Anticipada automática:	“mayor o igual que” - Establecido en el Anexo adjunto a este documento
a) Importe de Amortización Anticipada Automática:	Véase la definición en la Condición 18(e)(B)
b) Fecha(s) de Amortización Anticipada Automática:	Establecido en el Anexo adjunto a este documento en Fechas de Pago
c) Nivel de Amortización Anticipada Automática:	Establecido en el Anexo adjunto a este documento en R(t)
d) Porcentaje de Amortización Anticipada Automática:	Establecido en el Anexo adjunto a este documento en $Coupon_1(t)$
e) Fecha(s) de Valoración de Amortización Anticipada Automática:	Establecido en el Anexo adjunto a este documento en Fechas de Valoración
f) Fechas de Promediación de Amortización Anticipada Automática:	No Aplicable
g) Período(s) de Observación de Amortización Anticipada Automática:	No Aplicable
(xiii) Valor estructurado de tramo con flujos de pago eventuales (<i>range accrual</i>):	No Aplicable
(xiv) Fecha de Ejercicio:	25 de enero de 2019
(xv) Fechas de Promediación:	No Aplicable
(xvi) Período(s) de Observación:	No Aplicable
(xvii) Fecha(s) de Valoración:	Véanse las “Definiciones Comunes” establecidas en el Anexo adjunto a este documento
(xviii) Número(s) específico(s):	Dos (2) Días de Negociación Programados
(xix) Hora de Valoración:	Véase la definición en la Condición 18 (a)
(xx) Amortización mediante Entrega Física:	No Aplicable
(xxi) Tipo de cambio:	No Aplicable
(xxii) Monetización	No Aplicable
(xxiii) Cambio en la legislación:	Aplicable
(xxiv) Perturbación de la cobertura:	Aplicable

(xxv) Mayor Coste de Cobertura:	Aplicable
(xxvi) Amortización Anticipada:	Aplicable
22 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Renta Variable (cesta de acciones):	No Aplicable
23 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Índices (cesta de índices):	No Aplicable
24 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Materias Primas (<i>commodities</i>) (una sola materia prima):	No Aplicable
25 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Materias Primas (cesta de materias primas):	No Aplicable
26 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Fondos (un solo fondo):	No Aplicable
27 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Fondos (cesta de fondos):	No Aplicable
28 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Dividendos:	No Aplicable
29 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Futuros (un solo contrato de Futuros):	No Aplicable
30 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Futuros (Cesta(s) de contratos de Futuros):	No Aplicable
31 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Créditos:	No Aplicable
32 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Divisas:	No Aplicable
33 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a la Inflación:	No Aplicable
34 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Warrants:	No Aplicable
35 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Acciones Preferentes:	No Aplicable
36 Disposiciones aplicables a Obligaciones Ligadas a Tipos:	No Aplicable
37 Disposiciones aplicables a Obligaciones con Entrega Física:	No Aplicable
38 Disposiciones aplicables a Obligaciones Estructuradas Híbridas:	No Aplicable

DISPOSICIONES RELATIVAS A LA AMORTIZACIÓN DE OBLIGACIONES ESTRUCTURADAS DISTINTAS DE LAS OBLIGACIONES LIGADAS A WARRANTS, DE LAS OBLIGACIONES LIGADAS A ACCIONES PREFERENTES Y DE LOS CERTIFICADOS COTIZADOS ITALIANOS

39	Amortización a voluntad del Emisor:	No Aplicable
40	Amortización a voluntad de los Obligacionistas:	No Aplicable
41	Importe de Amortización Final de cada Obligación:	Un importe calculado de acuerdo con los Términos y Condiciones Adicionales aplicables de las Obligaciones, en su versión completada por el Anexo a las Condiciones Finales en relación con los Términos y Condiciones Adicionales de las Obligaciones.
(i)	Parte responsable de calcular el Importe de Amortización Final y el Importe de Amortización Anticipada (si no es el Agente de Cálculo):	Agente de Cálculo
(ii)	Disposiciones para determinar el Importe de Amortización Final cuando sea calculado por referencia a un Índice y/o una Fórmula y/u otra variable:	Establecido en el Anexo adjunto a este documento
(iii)	Disposiciones para determinar el Importe de Amortización Final cuando sea imposible o inviable o sea, de otro modo, distorsionado el cálculo por referencia a un Índice y/o una Fórmula y/u otra variable:	Véanse las Condiciones
(iv)	Fecha de Pago:	La Fecha de Vencimiento
(a)	Importe nominal mínimo potencialmente pagadero a un Obligacionista respecto a una Obligación:	0,00 EUR (cero)
(b)	Importe nominal máximo potencialmente pagadero a un Obligacionista respecto a una Obligación:	1.400,274 EUR
42	Importe de Amortización Anticipada	
(i)	Importe(s) de Amortización Anticipada de cada Obligación pagadero(s) en caso de amortización por motivos fiscales (Condición 6(b)), si es aplicable, o en caso de producirse un Supuesto de Incumplimiento (Condición 10) o un Supuesto de Ilícitud (Condición 6(c)):	Tal como se especifica en la Condición 5(j)
(ii)	Amortización por motivos fiscales permitida en cualquier día (incluidos los días distintos de Fechas de Pago de Intereses (Condición 6(b)):	Sí
(iii)	Los cupones no vencidos serán declarados nulos en caso de amortización anticipada (Condición 7(g)):	No Aplicable
(iv)	Amortización por ilicitud (Condición 6(c)):	Acuerdos de Cobertura: Aplicable

- (v) Amortización por Causa de Fuerza Mayor y en caso de un Supuesto de Alteración Significativa (*Condición 6(m)*):
- (a) Supuesto de Fuerza Mayor: No Aplicable
- (b) Supuesto de Alteración Significativa: No Aplicable
- (c) Importe Protegido: No Aplicable
- (vi) Costes de Cancelación de Posiciones (*Condición 5(j)*): Aplicable
- (vii) Reembolso a Prorrata del Tiempo Transcurrido (*Condición 5(j)*): No Aplicable
- (viii) Umbral de Activación esencial (*Condición 11*): No Aplicable

DISPOSICIONES RELATIVAS A LA AMORTIZACIÓN A PLAZOS

- 43 Importe del Plazo: No Aplicable
- 44 Fecha(s) del Plazo: No Aplicable

DISPOSICIONES RELATIVAS A LA AMORTIZACIÓN DE OBLIGACIONES LIGADAS A WARRANTS

- 45 Importe de Amortización Final de cada Obligación: No Aplicable
- 46 Importe de Amortización Anticipada (a calcular de acuerdo con lo dispuesto en la Condición 25): No Aplicable
- 47 Supuesto de Cancelación Anticipada de *Warrants*: No Aplicable

DISPOSICIONES RELATIVAS A LA AMORTIZACIÓN DE OBLIGACIONES LIGADAS A ACCIONES PREFERENTES

- 48 Amortización de Obligaciones Ligadas a Acciones Preferentes de acuerdo con la Condición 34: No Aplicable
- 49 Amortización Anticipada como consecuencia de un Supuesto Extraordinario: No Aplicable
- 50 Amortización Anticipada como consecuencia de un Supuesto de Perturbación Adicional: No Aplicable

DISPOSICIÓN APLICABLE A LAS OBLIGACIONES NOMINATIVAS CON IMPORTE DE EMISIÓN VARIABLE Y A LAS OBLIGACIONES DISTRIBUIDAS/OFERTADAS EN ITALIA

- 51 Importe Transmisible Mínimo: No Aplicable

DISPOSICIONES GENERALES APLICABLES A LAS OBLIGACIONES

- 52 Forma de las/los Obligaciones/Certificados: Obligaciones al Portador
- Obligación/Certificado Global provisional o permanente (*en el caso de Obligaciones al Portador o de Obligaciones al Portador Canjeables*): Obligación Global Provisional canjeable por una Obligación Global Permanente que es canjeable por Obligaciones Definitivas en las contadas circunstancias especificadas en la Obligación Global Permanente
- Nueva Obligación Global: No

Certificados Globales (sólo Obligaciones Nominativas):	No Aplicable
Agente de Inscripción:	No Aplicable
53 Jurisdicción(es) adicional(es) con Día Hábil (<i>Condición 7(i)</i>) u otras disposiciones especiales relativas a Fechas de Pago:	Véase el apartado 13(iii) anterior
54 Talonarios para futuros Cupones o Resguardos que se adjuntarán a las Obligaciones Definitivas (y fechas de vencimiento de esos Talonarios):	No
55 Disposiciones en materia de redenominación, renominalización y revisión de convenios:	No Aplicable
56 Disposiciones en materia de agrupación:	Es de aplicación lo dispuesto en la Condición 13
57 Disposiciones sobre Obligaciones en Doble Divisa:	No Aplicable
58 Términos y Condiciones de la Oferta:	Aplicable
Precio de Oferta:	100 por cien del Importe Nominal Agregado
Condiciones a las que está sujeta la Oferta:	Las Obligaciones se ofertarán en España mediante una oferta pública.
El plazo, incluidas cualesquiera posibles modificaciones, durante el cual la Oferta estará abierta y descripción del proceso de solicitud de suscripción:	Véase el “Período de Oferta” en el apartado 63 posterior.
Información detallada del importe de suscripción mínimo y/o máximo y descripción del proceso de solicitud de suscripción:	La oferta de las Obligaciones comenzará a las 9 de la mañana (hora de Europa continental, CET) del 23 de noviembre de 2018 y terminará a las 5 de la tarde (CET) del 23 de enero de 2019 (el Período de Oferta) o a cualquier otra hora en cualquier otra fecha anterior que el Emisor, de acuerdo con el distribuidor, decida a su entera y exclusiva discreción en vista de las condiciones de mercado vigentes. Los inversores podrán solicitar la suscripción de las Obligaciones durante el Período de Oferta. El Período de Oferta podrá verse interrumpido en cualquier momento. En tal caso, el oferente lo hará público de inmediato antes del final del Período de Oferta mediante un aviso publicado en el sitio Web del Emisor (www.equitysolutions.natixis.com). Toda solicitud de suscripción habrá de presentarse a los distribuidores en España. La actividad de distribución se realizará de acuerdo con los procedimientos habituales del distribuidor. No se exigirá a los inversores celebrar acuerdo contractual alguno directamente con el Emisor en relación con la suscripción de cualesquiera Obligaciones.

	Toda persona que desee suscribir las Obligaciones tendrá que completar y firmar correctamente una orden de suscripción y que presentarla al distribuidor. El distribuidor tiene el derecho, de conformidad con el Emisor y la Entidad Colocadora, a aceptar o rechazar órdenes de suscripción, parcial o completamente, o a cancelar la Oferta o a prolongar el período de la Oferta independientemente de si se ha alcanzado o no el volumen deseado de Obligaciones que colocar. Ni el Emisor ni el distribuidor ni la Entidad Colocadora están obligados a dar las razones para hacerlo. Los potenciales inversores deberían ponerse en contacto con el correspondiente distribuidor antes del final del Período de Oferta. Los potenciales inversores suscribirán Obligaciones con arreglo a los acuerdos alcanzados con el correspondiente distribuidor en relación con la suscripción de valores en general. La Oferta de las Obligaciones está condicionada a su emisión. Las Obligaciones se compensarán a través de los sistemas de compensación y se entregarán a través del distribuidor en la Fecha de Emisión o en torno a esa fecha. No podrán producirse operaciones sobre las Obligaciones antes de la Fecha de Emisión. Con respecto al Precio de Oferta, que incluye las comisiones pagaderas al distribuidor, véase el apartado "Precio de Oferta" anterior.
Información detallada del importe de suscripción mínimo y/o máximo y descripción del proceso de solicitud de suscripción:	El importe de suscripción mínimo es de una (1) Obligación con una Denominación Especificada de 1.000 EUR
Descripción de la posibilidad de prorratear las suscripciones y manera de devolver el importe pagado en exceso por los solicitantes:	El Emisor tiene derecho a cancelar la emisión de las Obligaciones por cualquier motivo. En tal caso, el Emisor no está obligado a dar las razones para hacerlo.
Información detallada del método y los plazos tope para el pago y la entrega de valores:	Entrega contra pago
Manera de publicar y fecha de publicación de los resultados de la oferta:	El Emisor publicará, tan pronto como sea factible tras el final del período de la oferta, un Aviso donde se especifique el número de Obligaciones que se emitirán. Este Aviso podrá consultarse en el sitio Web de NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com).
Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho de adquisición preferente, negociabilidad de derechos de suscripción y tratamiento de los derechos de suscripción no ejercitados:	No Aplicable
Si se ha reservado uno o más tramos para determinados países:	No Aplicable

Proceso de notificación a los solicitantes del importe adjudicado e indicación de si podrá comenzarse a operar con las Obligaciones antes de que se realice la notificación:

No Aplicable

Importe de cualesquiera gastos e impuestos expresamente cargados al suscriptor o comprador:

No Aplicable

Nombre(s) y dirección(es), en tanto que los conozca el Emisor, de los agentes de colocación en los diversos países donde tenga lugar la oferta:

Los Oferentes Autorizados identificados en el apartado 63 posterior.

REGLAMENTO DE LA UE SOBRE LOS ÍNDICES UTILIZADOS COMO REFERENCIA

Reglamento de la UE sobre los índices utilizados como referencia: declaración prevista en el artículo 29, apartado 2, sobre los índices utilizados como referencia:

Aplicable: Los importes pagaderos bajo las Obligaciones se calculan por referencia al Índice Euro STOXX 50®, proporcionado por STOXX Limited.

En la fecha del Folleto de Base, STOXX Limited no figura incluido en el registro de administradores e índices de referencia creado y mantenido por la Autoridad Europea de Valores y Mercados conforme a lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento sobre los índices utilizados como referencia (Reglamento (UE) 2016/1011).

DISTRIBUCIÓN

59 (i) Si es sindicada, nombres y direcciones de las Entidades Directoras y compromisos de suscripción:

No Aplicable

(ii) Fecha del Contrato de Suscripción:

No Aplicable

(iii) Entidad(es) Directora(s) Estabilizadora(s) (si las hubiere):

No Aplicable

60 Si no es sindicada, nombre y dirección de la Entidad Colocadora:

La siguiente Entidad Colocadora está consiguiendo suscriptores para las Obligaciones:

NATIXIS

47 quai d'Austerlitz

75013 París (Francia)

61 Nombre y dirección de los agentes adicionales nombrados respecto a las Obligaciones:

Agente de Cálculo:

NATIXIS

Calculation Agent Departement

40 avenue des Terroirs de France

75012 París (Francia)

62 Total de comisión y comisión por venta:

No Aplicable

63 Oferta Pública

Aplicable

Jurisdicciones de la Oferta Pública:

España

Período de Oferta:

El Período de Oferta de las Obligaciones comenzará a las 9 de la mañana (CET) del 23 de noviembre de 2018 y

terminará a las 5 de la tarde (CET) del 23 de enero de 2019 o a cualquier otra hora en cualquier otra fecha anterior que el Emisor, de acuerdo con el distribuidor, decida a su entera y exclusiva discreción en vista de las condiciones de mercado vigentes.

Intermediarios financieros a los que se ha otorgado un consentimiento expreso para utilizar el Folleto de Base de acuerdo con las Condiciones recogidas en el mismo:

La oferta de las Obligaciones podrá ser realizada por la Entidad Directora y por DEUTSCHE BANK SAE – 18, Paseo de la Castellana, 28046 Madrid (España) (**el Oferente Autorizado Inicial**) de manera distinta a la prevista en el artículo 3, apartado 2, de la Directiva sobre Folletos en España (las Jurisdicciones de la Oferta Pública) durante el Período de Oferta.

Consentimiento general:

No Aplicable

Otras Condiciones para Oferentes Autorizados:

No Aplicable

DISPOSICIONES GENERALES

64 Exención TEFRA aplicable:

Normas D

65 Consideraciones adicionales en materia del impuesto sobre la renta federal estadounidense:

Las Obligaciones no son Obligaciones Especificadas (tal como se define este término en el Folleto de Base) a efectos de lo dispuesto en el artículo 871(m) del Código Tributario estadounidense de 1986.

66 *Masse* (masa) (Condición [11] de los Términos y Condiciones de las Obligaciones según la legislación francesa):

No Aplicable

67 Derecho aplicable:

Derecho inglés

VERSIÓN FINAL APROBADA POR EL EMISOR

PARTE B – OTRA INFORMACIÓN

1 COTIZACIÓN Y ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

- (i) Cotización: Cotización en el mercado oficial de la **Bolsa de Valores de Luxemburgo**
- (ii) Admisión a negociación: El Emisor ha presentado una solicitud para que las Obligaciones sean admitidas a negociación en el **Mercado Regulado de la Bolsa de Valores de Luxemburgo** con efectos desde la Fecha de Emisión.
- (iii) Estimación de los gastos totales correspondientes a la admisión a negociación: 4.650 EUR
- (iv) Mercados regulados o mercados equivalentes en los que, según el saber y entender del Emisor, ya están admitidos a negociación valores de la misma clase que los valores que serán ofertados o admitidos a negociación: No Aplicable

2 CALIFICACIONES CREDITICIAS (RATINGS)

Ratings: Las Obligaciones que se emitirán no han recibido rating

3 NOTIFICACIÓN

La *Commission de Surveillance du Secteur Financier* de Luxemburgo ha proporcionado a la autoridad competente en **España** un certificado de aprobación en el que certifica que el Folleto de Base ha sido redactado de conformidad con lo dispuesto en la Directiva sobre Folletos.

4 INTERESES DE LAS PERSONAS FÍSICAS Y JURÍDICAS INTERVINIENTES EN LA EMISIÓN

Es posible que Natixis pague una comisión a un tercero. Esta comisión podrá pagarse en forma de una comisión inicial y/o bien de una comisión corriente. Previa solicitud, se facilitará información detallada adicional sobre el elemento de la comisión.

El comprador o, en su caso, la agencia de valores captadora de clientes de estos valores reconoce y acepta que revelará completamente a sus clientes la existencia, naturaleza y cuantía de cualquier comisión u honorario que Natixis le haya pagado o tenga que pagarle (incluido, si procede, en forma de un descuento) tal como exigen las disposiciones legales y reglamentarias que le son aplicables, incluida cualquier legislación, normativa y/o norma de trasposición de la Directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros (2014/65/UE) (MiFID) u otra normativa que sea de aplicación en cualesquiera jurisdicciones no pertenecientes al EEE.

5 RAZONES QUE JUSTIFICAN LA OFERTA, INGRESOS NETOS ESTIMADOS Y GASTOS TOTALES

- (i) Razones que justifican la oferta: Véase la sección "*Destino de los ingresos*" del Folleto de Base
- (ii) Ingresos netos estimados: Los ingresos netos de la emisión de las Obligaciones serán iguales al Precio de Emisión aplicado al Importe Nominal Agregado menos las comisiones y gastos totales.
- (iii) Gastos totales estimados: Exceptuándose la estimación de los honorarios de admisión a cotización y los cánones de licencia de uso del Índice, no podrán determinarse otros gastos en la Fecha de Emisión.

6 RENDIMIENTO

Indicación del rendimiento: No Aplicable

7 TIPOS DE INTERÉS HISTÓRICOS

No Aplicable

8 INFORMACIÓN ACERCA DEL SUBYACENTE

El precio de ejercicio o el precio de referencia final del subyacente:

Véase el Anexo adjunto a este documento

Una indicación de dónde puede obtenerse información sobre la rentabilidad pasada y posterior del subyacente y sobre su volatilidad:

Los inversores podrán obtener la información (incluida, a título meramente enunciativo pero no limitativo, la rentabilidad pasada y futura del Subyacente) que estimen necesaria en la correspondiente Página de Bloomberg (referencia disponible en la tabla incluida en la definición de “Selección” establecida en el Anexo adjunto a este documento).

Cuando el subyacente sea un valor:

(i) el nombre del Emisor del valor:

No Aplicable

(ii) el ISIN (Número Internacional de Identificación de Valores, por sus siglas en inglés) u otro código de identificación de dicho valor:

No Aplicable

Cuando el subyacente sea un índice:

Aplicable

(i) el nombre del índice:

Véase la tabla incluida en la definición de “Selección” establecida en el Anexo adjunto a este documento

(ii) si la composición del índice no corre a cargo del Emisor, dónde podrá obtenerse información sobre el índice:

Véase la tabla incluida en la definición de “Selección” establecida en el Anexo adjunto a este documento

Cuando el subyacente sea un tipo de interés, una descripción del tipo de interés:

No Aplicable

9 COLOCACIÓN Y SUSCRIPCIÓN

Nombre y dirección del/de los coordinador(es) de la oferta global y de partes individuales de la oferta:

DEUTSCHE BANK SAE – 18, Paseo de la Castellana, 28046 Madrid (España)

Nombre y dirección de cualesquiera agentes de pagos y agentes depositarios en cada país (adicionales al Agente de Pagos Principal):

No Aplicable

Nombres y direcciones de las entidades que acuerdan suscribir la emisión mediante un compromiso en firme y de las entidades que acuerdan colocar la emisión sin un compromiso en firme o con arreglo a acuerdos “best efforts” (aplicando el máximo celo profesional):

No Aplicable

Cuándo se ha llegado o se llegará al acuerdo de suscripción:

No Aplicable

Prohibición de las ventas a inversores minoristas del EEE:

No Aplicable

10 INFORMACIÓN OPERATIVA

Pensadas para ser mantenidas de una manera que permitiese la admisibilidad en el Eurosistema:

No. Aunque se especifique la designación de “no” en la fecha de estas Condiciones Finales, si en el futuro se modificasen los criterios de admisibilidad en el Eurosistema, de modo que las Obligaciones puedan cumplirlos, en tal caso las Obligaciones podrán depositarse en uno de los DCV Internacionales en su condición de entidad de custodia común. Téngase presente que esto no significa necesariamente que las Obligaciones serán, a partir de entonces, reconocidas como activos admisibles como garantía para la política monetaria del Eurosistema y para las operaciones crediticias intradía por el Eurosistema en cualquier momento durante su plazo de vigencia. Dicho reconocimiento dependerá de que el BCE esté convencido de que se han cumplido los criterios de admisibilidad en el Eurosistema.

Código ISIN:

XS1812509765

Código Común:

181250976

Depositarios:

(i) Euroclear France actuará como Depositario Central:

No

(ii) Depositario común para Euroclear y Clearstream:

Sí

Cual(es)quier sistema(s) de compensación distinto de Euroclear y de Clearstream y el/los correspondiente(s) número(s) de identificación:

No Aplicable

Entrega:

Entrega contra pago

Nombres y direcciones de los Agentes adicionales nombrados respecto a las Obligaciones (si los hubiere):

Véase el apartado 61 de la Parte A anterior

11 INFORMACIÓN POSTERIOR A LA EMISIÓN SOBRE EL SUBYACENTE

El Emisor no proporcionará información alguna acerca del subyacente.

12 AVISO LEGAL DEL GESTOR DEL ÍNDICE

Respecto al Índice EURO STOXX 50®:

STOXX no tiene relación alguna con NATIXIS, distinta de la cesión bajo licencia del Índice EURO STOXX 50® y de las marcas de fábrica relacionadas para su uso en relación con las Obligaciones.

STOXX no:

- Patrocina, avala, vende ni promociona las Obligaciones.

- Recomienda que cualquier persona invierta en las Obligaciones ni en ningún otro valor.
- Tiene responsabilidad u obligación alguna derivada de las Obligaciones ni toma ninguna decisión sobre el momento de emisión, la cuantía o el precio de las Obligaciones.
- Tiene responsabilidad u obligación alguna derivada de la administración, gestión o comercialización de las Obligaciones.
- Tiene en consideración las necesidades de las Obligaciones o de los propietarios de las Obligaciones a la hora de determinar, establecer la composición o calcular el EURO STOXX 50® ni tiene ninguna obligación de hacerlo.

STOXX no tendrá responsabilidad alguna en relación con las Obligaciones. Concretamente:

- **STOXX no formula garantía alguna, expresa o tácita, y declina todas y cualesquiera garantías acerca de:**
 - **Los resultados que obtendrán las Obligaciones, el propietario de las Obligaciones o cualquier otra persona en relación con el uso del EURO STOXX 50® y de los datos incluidos en el EURO STOXX 50®;**
 - **La exactitud o exhaustividad del EURO STOXX 50® y de sus datos;**
 - **La comerciabilidad e idoneidad para un determinado fin o uso del EURO STOXX 50® y de sus datos;**
 - **STOXX no responderá de los errores, omisiones o interrupciones en el EURO STOXX 50® o sus datos;**
 - **STOXX no responderá, bajo ninguna circunstancia, de cualquier lucro cesante ni de los daños y perjuicios o pérdidas indirectos, ejemplarizantes, especiales o consecuentes, ni siquiera si STOXX supiese que pudieran producirse.**

El contrato de cesión bajo licencia entre NATIXIS y STOXX se celebra exclusivamente en su propio beneficio en lugar de en provecho de los propietarios de las Obligaciones o de otros terceros cualesquiera.

ANEXO A LAS CONDICIONES FINALES CORRESPONDIENTE A LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES ADICIONALES DE LAS OBLIGACIONES

La información expuesta en este Anexo agrupa la información ya citada en los Términos y Condiciones Adicionales y se incluye para ayudar a comprender mejor el producto.

1. **Disposiciones aplicables a Obligaciones Estructuradas (a excepción de Obligaciones Ligadas a Tipos, Obligaciones Ligadas a Divisas, Obligaciones Ligadas a Créditos) relativas a fórmulas para el cálculo de los Intereses, del Importe de Amortización Final y/o del Importe de Amortización Opcional y/o del Importe de Amortización Anticipada Automática**

1.1 Definiciones comunes

Por **Fechas de Valoración** se entenderá cada Día de Negociación Programado entre el 27 de enero de 2020 (inclusive) ($t = 1$) y 25 de enero de 2027 (inclusive) ($t = 1793$).

Por **Fechas de Pago** se entenderá el quinto (5) Día Hábil siguiente a cada Fecha de Valoración.

El término **Fechas de Observación** es No Aplicable

Por **Selección** se entenderá:

Índice	Subyacente	Código Bloomberg	Ponderaciones	Tipo	Gestor
i = 1	EURO STOXX 50®	SX5E	100,00%	Multi-Bolsa	Stoxx Limited, Zúrich (Suiza)

Por **Precio de Referencia** se entenderá:

Índice	Definición	Precio de Referencia
i = 1	Precio Inicial	Véase la definición de Nivel Inicial en la Condición 18 del Folleto de Base del Emisor

El término **Efecto Memoria** es No Aplicable

Por **Precio** se entenderá, respecto al Subyacente indexado “i”, el Precio Final

El término **Conjunto Medio de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto de Fechas de Observación Retrospectiva** es No Aplicable

El término **Conjunto 1 de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto 2 de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto Actuarial de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto de Fechas de Observación del Precio** es No Aplicable

AUTOCALL

Elementos para el cálculo del Importe de Amortización Anticipada Automática:

Por **R(t)** se entenderá 100% para cada Fecha de Valoración desde $t=1$ hasta $t=1792$, y No Aplicable a $t=1793$.

Por **BasketPerf₁(t)** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, la fórmula de **Rentabilidad Local**.

Por fórmula de **Rentabilidad Local** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, la fórmula **Ponderada**.

En cada fórmula **Ponderada**, por **IndivPerf(i,t)** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, la fórmula de **Rentabilidad Individual Europea**.

En cada fórmula de **Rentabilidad Individual Europea**, por **Price(i, t)** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, el Precio del Subyacente indexado “i”, donde “i” oscila entre 1 y 1, en esta Fecha de Valoración.

Por **Coupon₁(t)** se entenderá

t	Coupon ₁ (t)	t	Coupon ₁ (t)	t	Coupon ₁ (t)
1	5.0274%	26	5.5068%	51	5.9863%
2	5.0411%	27	5.5205%	52	6%
3	5.0548%	28	5.5342%	53	6.0137%
4	5.0685%	29	5.5479%	54	6.0274%
5	5.0822%	30	5.5616%	55	6.0959%
6	5.1233%	31	5.6027%	56	6.1096%
7	5.137%	32	5.6164%	57	6.1233%
8	5.1507%	33	5.6301%	58	6.137%
9	5.1644%	34	5.6438%	59	6.1781%
10	5.1781%	35	5.6575%	60	6.1918%
11	5.2192%	36	5.6986%	61	6.2055%
12	5.2329%	37	5.7123%	62	6.2192%
13	5.2466%	38	5.726%	63	6.2329%
14	5.2603%	39	5.7397%	64	6.274%
15	5.274%	40	5.7534%	65	6.2877%
16	5.3151%	41	5.7945%	66	6.3014%
17	5.3288%	42	5.8082%	67	6.3151%
18	5.3425%	43	5.8219%	68	6.3699%
19	5.3562%	44	5.8356%	69	6.3836%
20	5.3699%	45	5.8493%	70	6.3973%
21	5.411%	46	5.8904%	71	6.411%
22	5.4247%	47	5.9041%	72	6.4247%
23	5.4384%	48	5.9178%	73	6.4658%
24	5.4521%	49	5.9315%	74	6.4795%
25	5.4658%	50	5.9452%	75	6.4932%

76	6.5068%	121	7.3699%	166	8.2329%
77	6.5205%	122	7.3836%	167	8.2466%
78	6.5616%	123	7.4247%	168	8.2877%
79	6.5753%	124	7.4384%	169	8.3014%
80	6.589%	125	7.4521%	170	8.3151%
81	6.6027%	126	7.4658%	171	8.3288%
82	6.6164%	127	7.4795%	172	8.3425%
83	6.6575%	128	7.5205%	173	8.3836%
84	6.6712%	129	7.5342%	174	8.3973%
85	6.6849%	130	7.5479%	175	8.411%
86	6.6986%	131	7.5616%	176	8.4247%
87	6.7123%	132	7.5753%	177	8.4384%
88	6.7534%	133	7.6164%	178	8.4795%
89	6.7671%	134	7.6301%	179	8.4932%
90	6.7808%	135	7.6438%	180	8.5068%
91	6.7945%	136	7.6575%	181	8.5205%
92	6.8082%	137	7.6712%	182	8.5342%
93	6.8493%	138	7.7123%	183	8.5753%
94	6.863%	139	7.726%	184	8.589%
95	6.8767%	140	7.7397%	185	8.6027%
96	6.8904%	141	7.7534%	186	8.6164%
97	6.9041%	142	7.7671%	187	8.6301%
98	6.9452%	143	7.8082%	188	8.6712%
99	6.9589%	144	7.8219%	189	8.6849%
100	6.9726%	145	7.8356%	190	8.6986%
101	6.9863%	146	7.8493%	191	8.7123%
102	7%	147	7.863%	192	8.726%
103	7.0411%	148	7.9041%	193	8.7671%
104	7.0548%	149	7.9178%	194	8.7808%
105	7.0685%	150	7.9315%	195	8.7945%
106	7.0822%	151	7.9452%	196	8.8082%
107	7.0959%	152	7.9589%	197	8.8219%
108	7.137%	153	8%	198	8.863%
109	7.1507%	154	8.0137%	199	8.8767%
110	7.1644%	155	8.0274%	200	8.8904%
111	7.1781%	156	8.0411%	201	8.9041%
112	7.1918%	157	8.0548%	202	8.9178%
113	7.2329%	158	8.0959%	203	8.9589%
114	7.2466%	159	8.1096%	204	8.9726%
115	7.2603%	160	8.1233%	205	8.9863%
116	7.274%	161	8.137%	206	9%
117	7.2877%	162	8.1507%	207	9.0137%
118	7.3288%	163	8.1918%	208	9.0548%
119	7.3425%	164	8.2055%	209	9.0685%
120	7.3562%	165	8.2192%	210	9.0822%

211	9.0959%	256	10.0137%	301	10.8767%
212	9.1096%	257	10.0274%	302	10.8904%
213	9.1507%	258	10.0411%	303	10.9041%
214	9.1644%	259	10.0548%	304	10.9178%
215	9.1781%	260	10.0685%	305	10.9863%
216	9.1918%	261	10.1096%	306	11%
217	9.2055%	262	10.1233%	307	11.0137%
218	9.2466%	263	10.137%	308	11.0274%
219	9.2603%	264	10.1507%	309	11.0685%
220	9.274%	265	10.1644%	310	11.0822%
221	9.2877%	266	10.2055%	311	11.0959%
222	9.3014%	267	10.2192%	312	11.1096%
223	9.3425%	268	10.2329%	313	11.1233%
224	9.3562%	269	10.2466%	314	11.1644%
225	9.3699%	270	10.2603%	315	11.1781%
226	9.3836%	271	10.3014%	316	11.1918%
227	9.3973%	272	10.3151%	317	11.2055%
228	9.4384%	273	10.3288%	318	11.2192%
229	9.4521%	274	10.3425%	319	11.2603%
230	9.4658%	275	10.3562%	320	11.274%
231	9.4795%	276	10.3973%	321	11.2877%
232	9.4932%	277	10.411%	322	11.3014%
233	9.5342%	278	10.4247%	323	11.3151%
234	9.5479%	279	10.4384%	324	11.3562%
235	9.5616%	280	10.4521%	325	11.3699%
236	9.5753%	281	10.4932%	326	11.3836%
237	9.6301%	282	10.5068%	327	11.3973%
238	9.6438%	283	10.5205%	328	11.411%
239	9.6575%	284	10.5342%	329	11.4521%
240	9.6712%	285	10.5479%	330	11.4658%
241	9.726%	286	10.589%	331	11.4795%
242	9.7397%	287	10.6027%	332	11.4932%
243	9.7534%	288	10.6164%	333	11.5068%
244	9.7671%	289	10.6301%	334	11.5479%
245	9.7808%	290	10.6438%	335	11.5616%
246	9.8219%	291	10.6849%	336	11.5753%
247	9.8356%	292	10.6986%	337	11.589%
248	9.8493%	293	10.7123%	338	11.6027%
249	9.863%	294	10.726%	339	11.6438%
250	9.8767%	295	10.7397%	340	11.6575%
251	9.9178%	296	10.7808%	341	11.6712%
252	9.9315%	297	10.7945%	342	11.6849%
253	9.9452%	298	10.8082%	343	11.6986%
254	9.9589%	299	10.8219%	344	11.7397%
255	9.9726%	300	10.8356%	345	11.7534%

346	11.7671%	391	12.6301%	436	13.4932%
347	11.7808%	392	12.6438%	437	13.5068%
348	11.7945%	393	12.6575%	438	13.5205%
349	11.8356%	394	12.6986%	439	13.5616%
350	11.8493%	395	12.7123%	440	13.5753%
351	11.863%	396	12.726%	441	13.589%
352	11.8767%	397	12.7397%	442	13.6027%
353	11.8904%	398	12.7534%	443	13.6164%
354	11.9315%	399	12.7945%	444	13.6575%
355	11.9452%	400	12.8082%	445	13.6712%
356	11.9589%	401	12.8219%	446	13.6849%
357	11.9726%	402	12.8356%	447	13.6986%
358	11.9863%	403	12.8493%	448	13.7123%
359	12.0274%	404	12.8904%	449	13.7534%
360	12.0411%	405	12.9041%	450	13.7671%
361	12.0548%	406	12.9178%	451	13.7808%
362	12.0685%	407	12.9315%	452	13.7945%
363	12.0822%	408	12.9452%	453	13.8082%
364	12.1233%	409	12.9863%	454	13.8493%
365	12.137%	410	13%	455	13.863%
366	12.1507%	411	13.0137%	456	13.8767%
367	12.1644%	412	13.0274%	457	13.8904%
368	12.1781%	413	13.0411%	458	13.9041%
369	12.2192%	414	13.0822%	459	13.9452%
370	12.2329%	415	13.0959%	460	13.9589%
371	12.2466%	416	13.1096%	461	13.9726%
372	12.2603%	417	13.1233%	462	13.9863%
373	12.274%	418	13.137%	463	14%
374	12.3151%	419	13.1781%	464	14.0411%
375	12.3288%	420	13.1918%	465	14.0548%
376	12.3425%	421	13.2055%	466	14.0685%
377	12.3562%	422	13.2192%	467	14.0822%
378	12.3699%	423	13.2329%	468	14.0959%
379	12.411%	424	13.274%	469	14.137%
380	12.4247%	425	13.2877%	470	14.1507%
381	12.4384%	426	13.3014%	471	14.1644%
382	12.4521%	427	13.3151%	472	14.1781%
383	12.4658%	428	13.3288%	473	14.1918%
384	12.5068%	429	13.3699%	474	14.2329%
385	12.5205%	430	13.3836%	475	14.2466%
386	12.5342%	431	13.3973%	476	14.2603%
387	12.5479%	432	13.411%	477	14.274%
388	12.5616%	433	13.4247%	478	14.2877%
389	12.6027%	434	13.4658%	479	14.3288%
390	12.6164%	435	13.4795%	480	14.3425%

481	14.3562%	526	15.2192%	571	16.0822%
482	14.3699%	527	15.2329%	572	16.0959%
483	14.3836%	528	15.2466%	573	16.1644%
484	14.4247%	529	15.2877%	574	16.1781%
485	14.4384%	530	15.3014%	575	16.1918%
486	14.4521%	531	15.3151%	576	16.2055%
487	14.4658%	532	15.3288%	577	16.2466%
488	14.4795%	533	15.3425%	578	16.2603%
489	14.5205%	534	15.3836%	579	16.274%
490	14.5342%	535	15.3973%	580	16.2877%
491	14.5479%	536	15.411%	581	16.3014%
492	14.5616%	537	15.4247%	582	16.3425%
493	14.5753%	538	15.4384%	583	16.3562%
494	14.6164%	539	15.4795%	584	16.3699%
495	14.6301%	540	15.4932%	585	16.3836%
496	14.6438%	541	15.5068%	586	16.3973%
497	14.6575%	542	15.5205%	587	16.4384%
498	14.6712%	543	15.5342%	588	16.4521%
499	14.7123%	544	15.5753%	589	16.4658%
500	14.726%	545	15.589%	590	16.4795%
501	14.7397%	546	15.6027%	591	16.4932%
502	14.7534%	547	15.6164%	592	16.5342%
503	14.7671%	548	15.6301%	593	16.5479%
504	14.8082%	549	15.6712%	594	16.5616%
505	14.8219%	550	15.6849%	595	16.5753%
506	14.8356%	551	15.6986%	596	16.589%
507	14.8493%	552	15.7123%	597	16.6301%
508	14.863%	553	15.726%	598	16.6438%
509	14.9041%	554	15.7671%	599	16.6575%
510	14.9178%	555	15.7808%	600	16.6712%
511	14.9315%	556	15.7945%	601	16.6849%
512	14.9452%	557	15.8082%	602	16.726%
513	14.9589%	558	15.8219%	603	16.7397%
514	15%	559	15.863%	604	16.7534%
515	15.0137%	560	15.8767%	605	16.7671%
516	15.0274%	561	15.8904%	606	16.7808%
517	15.0411%	562	15.9041%	607	16.8219%
518	15.0548%	563	15.9178%	608	16.8356%
519	15.0959%	564	15.9589%	609	16.8493%
520	15.1096%	565	15.9726%	610	16.863%
521	15.1233%	566	15.9863%	611	16.8767%
522	15.137%	567	16%	612	16.9178%
523	15.1507%	568	16.0137%	613	16.9315%
524	15.1918%	569	16.0548%	614	16.9452%
525	15.2055%	570	16.0685%	615	16.9589%

616	16.9726%
617	17.0137%
618	17.0274%
619	17.0411%
620	17.0548%
621	17.0685%
622	17.1096%
623	17.1233%
624	17.137%
625	17.1507%
626	17.1644%
627	17.2055%
628	17.2192%
629	17.2329%
630	17.2466%
631	17.2603%
632	17.3014%
633	17.3151%
634	17.3288%
635	17.3425%
636	17.3562%
637	17.3973%
638	17.411%
639	17.4247%
640	17.4384%
641	17.4521%
642	17.4932%
643	17.5068%
644	17.5205%
645	17.5342%
646	17.5479%
647	17.589%
648	17.6027%
649	17.6164%
650	17.6301%
651	17.6438%
652	17.6849%
653	17.6986%
654	17.7123%
655	17.726%
656	17.7397%
657	17.7808%
658	17.7945%
659	17.8082%
660	17.8219%

661	17.8356%
662	17.8767%
663	17.8904%
664	17.9041%
665	17.9178%
666	17.9315%
667	17.9726%
668	17.9863%
669	18%
670	18.0137%
671	18.0274%
672	18.0685%
673	18.0822%
674	18.0959%
675	18.1096%
676	18.1233%
677	18.1644%
678	18.1781%
679	18.1918%
680	18.2055%
681	18.2192%
682	18.2603%
683	18.274%
684	18.2877%
685	18.3014%
686	18.3151%
687	18.3562%
688	18.3699%
689	18.3836%
690	18.3973%
691	18.411%
692	18.4521%
693	18.4658%
694	18.4795%
695	18.4932%
696	18.5068%
697	18.5479%
698	18.5616%
699	18.5753%
700	18.589%
701	18.6027%
702	18.6438%
703	18.6575%
704	18.6712%
705	18.6849%

706	18.6986%
707	18.7397%
708	18.7534%
709	18.7671%
710	18.7808%
711	18.7945%
712	18.8356%
713	18.8493%
714	18.863%
715	18.8767%
716	18.8904%
717	18.9315%
718	18.9452%
719	18.9589%
720	18.9726%
721	18.9863%
722	19.0274%
723	19.0411%
724	19.0548%
725	19.0685%
726	19.0822%
727	19.1233%
728	19.137%
729	19.1507%
730	19.1644%
731	19.1781%
732	19.2192%
733	19.2329%
734	19.2466%
735	19.2603%
736	19.274%
737	19.3151%
738	19.3288%
739	19.3425%
740	19.3562%
741	19.3699%
742	19.411%
743	19.4247%
744	19.4384%
745	19.4521%
746	19.4658%
747	19.5068%
748	19.5205%
749	19.5342%
750	19.5479%

751	19.5616%
752	19.6164%
753	19.6301%
754	19.6438%
755	19.6575%
756	19.6986%
757	19.7123%
758	19.726%
759	19.7397%
760	19.7534%
761	19.7945%
762	19.8082%
763	19.8219%
764	19.8356%
765	19.8493%
766	19.8904%
767	19.9041%
768	19.9178%
769	19.9315%
770	19.9452%
771	19.9863%
772	20%
773	20.0137%
774	20.0274%
775	20.0411%
776	20.0822%
777	20.0959%
778	20.1096%
779	20.1233%
780	20.137%
781	20.1781%
782	20.1918%
783	20.2055%
784	20.2192%
785	20.2329%
786	20.274%
787	20.2877%
788	20.3014%
789	20.3151%
790	20.3288%
791	20.3699%
792	20.3836%
793	20.3973%
794	20.411%
795	20.4247%

796	20.4658%
797	20.4795%
798	20.4932%
799	20.5068%
800	20.5205%
801	20.5616%
802	20.5753%
803	20.589%
804	20.6027%
805	20.6164%
806	20.6575%
807	20.6712%
808	20.6849%
809	20.6986%
810	20.7123%
811	20.7534%
812	20.7671%
813	20.7808%
814	20.7945%
815	20.8082%
816	20.8493%
817	20.863%
818	20.8767%
819	20.8904%
820	20.9041%
821	20.9452%
822	20.9589%
823	20.9726%
824	20.9863%
825	21.0548%
826	21.0685%
827	21.0822%
828	21.0959%
829	21.137%
830	21.1507%
831	21.1644%
832	21.1781%
833	21.1918%
834	21.2329%
835	21.2466%
836	21.2603%
837	21.274%
838	21.2877%
839	21.3425%
840	21.3562%

841	21.3699%
842	21.3836%
843	21.4247%
844	21.4384%
845	21.4521%
846	21.4658%
847	21.4795%
848	21.5205%
849	21.5342%
850	21.5479%
851	21.5616%
852	21.5753%
853	21.6164%
854	21.6301%
855	21.6438%
856	21.6575%
857	21.6712%
858	21.7123%
859	21.726%
860	21.7397%
861	21.7534%
862	21.7671%
863	21.8082%
864	21.8219%
865	21.8356%
866	21.8493%
867	21.863%
868	21.9041%
869	21.9178%
870	21.9315%
871	21.9452%
872	21.9589%
873	22%
874	22.0137%
875	22.0274%
876	22.0411%
877	22.0548%
878	22.0959%
879	22.1096%
880	22.1233%
881	22.137%
882	22.1507%
883	22.1918%
884	22.2055%
885	22.2192%

886	22.2329%	931	23.0959%	976	23.9589%
887	22.2466%	932	23.1096%	977	23.9726%
888	22.2877%	933	23.1507%	978	24.0137%
889	22.3014%	934	23.1644%	979	24.0274%
890	22.3151%	935	23.1781%	980	24.0411%
891	22.3288%	936	23.1918%	981	24.0548%
892	22.3425%	937	23.2055%	982	24.0685%
893	22.3836%	938	23.2466%	983	24.1096%
894	22.3973%	939	23.2603%	984	24.1233%
895	22.411%	940	23.274%	985	24.137%
896	22.4247%	941	23.2877%	986	24.1507%
897	22.4384%	942	23.3014%	987	24.1644%
898	22.4795%	943	23.3425%	988	24.2055%
899	22.4932%	944	23.3562%	989	24.2192%
900	22.5068%	945	23.3699%	990	24.2329%
901	22.5205%	946	23.3836%	991	24.2466%
902	22.5342%	947	23.3973%	992	24.2603%
903	22.5753%	948	23.4384%	993	24.3014%
904	22.589%	949	23.4521%	994	24.3151%
905	22.6027%	950	23.4658%	995	24.3288%
906	22.6164%	951	23.4795%	996	24.3425%
907	22.6301%	952	23.4932%	997	24.3562%
908	22.6712%	953	23.5342%	998	24.3973%
909	22.6849%	954	23.5479%	999	24.411%
910	22.6986%	955	23.5616%	1000	24.4247%
911	22.7123%	956	23.5753%	1001	24.4384%
912	22.726%	957	23.589%	1002	24.4521%
913	22.7671%	958	23.6301%	1003	24.4932%
914	22.7808%	959	23.6438%	1004	24.5068%
915	22.7945%	960	23.6575%	1005	24.5205%
916	22.8082%	961	23.6712%	1006	24.5342%
917	22.8219%	962	23.6849%	1007	24.5479%
918	22.863%	963	23.726%	1008	24.6164%
919	22.8767%	964	23.7397%	1009	24.6301%
920	22.8904%	965	23.7534%	1010	24.6438%
921	22.9041%	966	23.7671%	1011	24.6986%
922	22.9178%	967	23.7808%	1012	24.7123%
923	22.9589%	968	23.8219%	1013	24.726%
924	22.9726%	969	23.8356%	1014	24.7397%
925	22.9863%	970	23.8493%	1015	24.7808%
926	23%	971	23.863%	1016	24.7945%
927	23.0137%	972	23.8767%	1017	24.8082%
928	23.0548%	973	23.9178%	1018	24.8219%
929	23.0685%	974	23.9315%	1019	24.8356%
930	23.0822%	975	23.9452%	1020	24.8767%

1021	24.8904%
1022	24.9041%
1023	24.9178%
1024	24.9315%
1025	24.9726%
1026	24.9863%
1027	25%
1028	25.0137%
1029	25.0274%
1030	25.0685%
1031	25.0822%
1032	25.0959%
1033	25.1096%
1034	25.1233%
1035	25.1644%
1036	25.1781%
1037	25.1918%
1038	25.2055%
1039	25.2192%
1040	25.2603%
1041	25.274%
1042	25.2877%
1043	25.3014%
1044	25.3151%
1045	25.3562%
1046	25.3699%
1047	25.3836%
1048	25.3973%
1049	25.411%
1050	25.4521%
1051	25.4658%
1052	25.4795%
1053	25.4932%
1054	25.5068%
1055	25.5479%
1056	25.5616%
1057	25.5753%
1058	25.589%
1059	25.6027%
1060	25.6438%
1061	25.6575%
1062	25.6712%
1063	25.6849%
1064	25.6986%
1065	25.7397%

1066	25.7534%
1067	25.7671%
1068	25.7808%
1069	25.7945%
1070	25.8356%
1071	25.8493%
1072	25.863%
1073	25.8767%
1074	25.9452%
1075	25.9589%
1076	25.9726%
1077	25.9863%
1078	26.0274%
1079	26.0411%
1080	26.0548%
1081	26.0685%
1082	26.0822%
1083	26.1233%
1084	26.137%
1085	26.1507%
1086	26.1644%
1087	26.1781%
1088	26.2192%
1089	26.2329%
1090	26.2466%
1091	26.2603%
1092	26.274%
1093	26.3151%
1094	26.3288%
1095	26.3562%
1096	26.3699%
1097	26.411%
1098	26.4247%
1099	26.4384%
1100	26.4521%
1101	26.4658%
1102	26.5068%
1103	26.5205%
1104	26.5342%
1105	26.5479%
1106	26.5616%
1107	26.6027%
1108	26.6164%
1109	26.6301%
1110	26.6438%

1111	26.6575%
1112	26.6986%
1113	26.7123%
1114	26.726%
1115	26.7397%
1116	26.7534%
1117	26.7945%
1118	26.8082%
1119	26.8219%
1120	26.8356%
1121	26.8493%
1122	26.8904%
1123	26.9041%
1124	26.9178%
1125	26.9315%
1126	26.9452%
1127	26.9863%
1128	27%
1129	27.0137%
1130	27.0274%
1131	27.0411%
1132	27.0822%
1133	27.0959%
1134	27.1096%
1135	27.1233%
1136	27.137%
1137	27.1781%
1138	27.1918%
1139	27.2055%
1140	27.2192%
1141	27.2329%
1142	27.274%
1143	27.2877%
1144	27.3014%
1145	27.3151%
1146	27.3288%
1147	27.3699%
1148	27.3836%
1149	27.3973%
1150	27.411%
1151	27.4247%
1152	27.4658%
1153	27.4795%
1154	27.4932%
1155	27.5068%

1156	27.5205%
1157	27.5616%
1158	27.5753%
1159	27.589%
1160	27.6027%
1161	27.6164%
1162	27.6575%
1163	27.6712%
1164	27.6849%
1165	27.6986%
1166	27.7123%
1167	27.7534%
1168	27.7671%
1169	27.7808%
1170	27.7945%
1171	27.8082%
1172	27.8493%
1173	27.863%
1174	27.8767%
1175	27.8904%
1176	27.9041%
1177	27.9452%
1178	27.9589%
1179	27.9726%
1180	27.9863%
1181	28%
1182	28.0411%
1183	28.0548%
1184	28.0685%
1185	28.0822%
1186	28.0959%
1187	28.137%
1188	28.1507%
1189	28.1644%
1190	28.1781%
1191	28.1918%
1192	28.2329%
1193	28.2466%
1194	28.2603%
1195	28.274%
1196	28.2877%
1197	28.3288%
1198	28.3425%
1199	28.3562%
1200	28.3699%

1201	28.3836%
1202	28.4247%
1203	28.4384%
1204	28.4521%
1205	28.4658%
1206	28.4795%
1207	28.5205%
1208	28.5342%
1209	28.5479%
1210	28.5616%
1211	28.5753%
1212	28.6164%
1213	28.6301%
1214	28.6438%
1215	28.6575%
1216	28.6712%
1217	28.7123%
1218	28.726%
1219	28.7397%
1220	28.7534%
1221	28.7671%
1222	28.8082%
1223	28.8219%
1224	28.8356%
1225	28.8493%
1226	28.863%
1227	28.9041%
1228	28.9178%
1229	28.9315%
1230	28.9452%
1231	28.9589%
1232	29%
1233	29.0137%
1234	29.0274%
1235	29.0411%
1236	29.0548%
1237	29.0959%
1238	29.1096%
1239	29.1233%
1240	29.137%
1241	29.1507%
1242	29.1918%
1243	29.2055%
1244	29.2192%
1245	29.2329%

1246	29.2466%
1247	29.2877%
1248	29.3014%
1249	29.3151%
1250	29.3288%
1251	29.3425%
1252	29.3836%
1253	29.3973%
1254	29.411%
1255	29.4247%
1256	29.4384%
1257	29.4795%
1258	29.4932%
1259	29.5068%
1260	29.5205%
1261	29.5342%
1262	29.5753%
1263	29.589%
1264	29.6301%
1265	29.6712%
1266	29.6849%
1267	29.7123%
1268	29.726%
1269	29.7671%
1270	29.7808%
1271	29.7945%
1272	29.8082%
1273	29.8219%
1274	29.863%
1275	29.8767%
1276	29.8904%
1277	29.9041%
1278	29.9178%
1279	29.9589%
1280	29.9726%
1281	29.9863%
1282	30%
1283	30.0137%
1284	30.0548%
1285	30.0685%
1286	30.0822%
1287	30.0959%
1288	30.1096%
1289	30.1507%
1290	30.1644%

1291	30.1781%
1292	30.1918%
1293	30.2055%
1294	30.2466%
1295	30.2603%
1296	30.274%
1297	30.2877%
1298	30.3014%
1299	30.3425%
1300	30.3562%
1301	30.3699%
1302	30.3836%
1303	30.3973%
1304	30.4384%
1305	30.4521%
1306	30.4658%
1307	30.4795%
1308	30.4932%
1309	30.5342%
1310	30.5479%
1311	30.5616%
1312	30.5753%
1313	30.589%
1314	30.6301%
1315	30.6438%
1316	30.6575%
1317	30.6712%
1318	30.6849%
1319	30.726%
1320	30.7397%
1321	30.7534%
1322	30.7671%
1323	30.7808%
1324	30.8219%
1325	30.8356%
1326	30.8493%
1327	30.863%
1328	30.8767%
1329	30.9178%
1330	30.9315%
1331	30.9452%
1332	30.9589%
1333	30.9726%
1334	31.0137%
1335	31.0274%

1336	31.0411%
1337	31.0548%
1338	31.0685%
1339	31.1096%
1340	31.1233%
1341	31.137%
1342	31.1507%
1343	31.2192%
1344	31.2329%
1345	31.2466%
1346	31.2603%
1347	31.3014%
1348	31.3151%
1349	31.3288%
1350	31.3562%
1351	31.3973%
1352	31.411%
1353	31.4247%
1354	31.4384%
1355	31.4521%
1356	31.4932%
1357	31.5068%
1358	31.5205%
1359	31.5342%
1360	31.5479%
1361	31.589%
1362	31.6027%
1363	31.6164%
1364	31.6301%
1365	31.6438%
1366	31.6849%
1367	31.6986%
1368	31.7123%
1369	31.726%
1370	31.7397%
1371	31.7808%
1372	31.7945%
1373	31.8082%
1374	31.8219%
1375	31.8356%
1376	31.8767%
1377	31.8904%
1378	31.9041%
1379	31.9178%
1380	31.9315%

1381	31.9726%
1382	31.9863%
1383	32%
1384	32.0137%
1385	32.0274%
1386	32.0685%
1387	32.0822%
1388	32.0959%
1389	32.1096%
1390	32.1233%
1391	32.1644%
1392	32.1781%
1393	32.1918%
1394	32.2055%
1395	32.2192%
1396	32.2603%
1397	32.274%
1398	32.2877%
1399	32.3014%
1400	32.3151%
1401	32.3562%
1402	32.3699%
1403	32.3836%
1404	32.3973%
1405	32.411%
1406	32.4521%
1407	32.4658%
1408	32.4795%
1409	32.4932%
1410	32.5068%
1411	32.5479%
1412	32.5616%
1413	32.5753%
1414	32.589%
1415	32.6027%
1416	32.6438%
1417	32.6575%
1418	32.6712%
1419	32.6849%
1420	32.6986%
1421	32.7397%
1422	32.7534%
1423	32.7671%
1424	32.7808%
1425	32.7945%

1426	32.8356%
1427	32.8493%
1428	32.863%
1429	32.8767%
1430	32.8904%
1431	32.9315%
1432	32.9452%
1433	32.9589%
1434	32.9726%
1435	32.9863%
1436	33.0274%
1437	33.0411%
1438	33.0548%
1439	33.0685%
1440	33.0822%
1441	33.1233%
1442	33.137%
1443	33.1507%
1444	33.1644%
1445	33.1781%
1446	33.2192%
1447	33.2329%
1448	33.2466%
1449	33.2603%
1450	33.274%
1451	33.3151%
1452	33.3288%
1453	33.3425%
1454	33.3562%
1455	33.3699%
1456	33.411%
1457	33.4247%
1458	33.4384%
1459	33.4521%
1460	33.4658%
1461	33.5068%
1462	33.5205%
1463	33.5342%
1464	33.5479%
1465	33.5616%
1466	33.6027%
1467	33.6164%
1468	33.6301%
1469	33.6438%
1470	33.6575%

1471	33.6986%
1472	33.7123%
1473	33.726%
1474	33.7397%
1475	33.7534%
1476	33.7945%
1477	33.8082%
1478	33.8219%
1479	33.8356%
1480	33.8493%
1481	33.8904%
1482	33.9041%
1483	33.9178%
1484	33.9315%
1485	33.9452%
1486	33.9863%
1487	34%
1488	34.0137%
1489	34.0274%
1490	34.0411%
1491	34.0822%
1492	34.0959%
1493	34.1096%
1494	34.1233%
1495	34.137%
1496	34.1781%
1497	34.1918%
1498	34.2055%
1499	34.2192%
1500	34.2329%
1501	34.274%
1502	34.2877%
1503	34.3014%
1504	34.3151%
1505	34.3288%
1506	34.3699%
1507	34.3836%
1508	34.3973%
1509	34.411%
1510	34.4247%
1511	34.4658%
1512	34.4795%
1513	34.4932%
1514	34.5068%
1515	34.5205%

1516	34.5616%
1517	34.5753%
1518	34.589%
1519	34.6575%
1520	34.6712%
1521	34.6849%
1522	34.7123%
1523	34.7534%
1524	34.7671%
1525	34.7808%
1526	34.7945%
1527	34.8082%
1528	34.8493%
1529	34.863%
1530	34.8767%
1531	34.8904%
1532	34.9041%
1533	34.9452%
1534	34.9589%
1535	34.9726%
1536	34.9863%
1537	35%
1538	35.0411%
1539	35.0548%
1540	35.0685%
1541	35.0822%
1542	35.0959%
1543	35.137%
1544	35.1507%
1545	35.1644%
1546	35.1781%
1547	35.1918%
1548	35.2329%
1549	35.2466%
1550	35.2603%
1551	35.274%
1552	35.2877%
1553	35.3288%
1554	35.3425%
1555	35.3562%
1556	35.3699%
1557	35.3836%
1558	35.4247%
1559	35.4384%
1560	35.4521%

1561	35.4658%
1562	35.4795%
1563	35.5205%
1564	35.5342%
1565	35.5479%
1566	35.5616%
1567	35.5753%
1568	35.6164%
1569	35.6301%
1570	35.6438%
1571	35.6575%
1572	35.6712%
1573	35.7123%
1574	35.726%
1575	35.7397%
1576	35.7534%
1577	35.7671%
1578	35.8082%
1579	35.8219%
1580	35.8356%
1581	35.8493%
1582	35.863%
1583	35.9041%
1584	35.9178%
1585	35.9315%
1586	35.9452%
1587	36.0137%
1588	36.0274%
1589	36.0411%
1590	36.0548%
1591	36.0959%
1592	36.1096%
1593	36.1233%
1594	36.137%
1595	36.1507%
1596	36.1918%
1597	36.2055%
1598	36.2192%
1599	36.2329%
1600	36.2466%
1601	36.2877%
1602	36.3014%
1603	36.3151%
1604	36.3288%
1605	36.3836%

1606	36.3973%
1607	36.411%
1608	36.4247%
1609	36.4384%
1610	36.4795%
1611	36.4932%
1612	36.5068%
1613	36.5205%
1614	36.5342%
1615	36.5753%
1616	36.589%
1617	36.6027%
1618	36.6164%
1619	36.6301%
1620	36.6712%
1621	36.6849%
1622	36.6986%
1623	36.7123%
1624	36.726%
1625	36.7671%
1626	36.7808%
1627	36.7945%
1628	36.8082%
1629	36.8219%
1630	36.863%
1631	36.8767%
1632	36.8904%
1633	36.9041%
1634	36.9178%
1635	36.9589%
1636	36.9726%
1637	36.9863%
1638	37%
1639	37.0137%
1640	37.0548%
1641	37.0685%
1642	37.0822%
1643	37.0959%
1644	37.1096%
1645	37.1507%
1646	37.1644%
1647	37.1781%
1648	37.1918%
1649	37.2055%
1650	37.2466%

1651	37.2603%
1652	37.274%
1653	37.2877%
1654	37.3014%
1655	37.3425%
1656	37.3562%
1657	37.3699%
1658	37.3836%
1659	37.3973%
1660	37.4384%
1661	37.4521%
1662	37.4658%
1663	37.4795%
1664	37.4932%
1665	37.5342%
1666	37.5479%
1667	37.5616%
1668	37.5753%
1669	37.589%
1670	37.6301%
1671	37.6438%
1672	37.6575%
1673	37.6712%
1674	37.6849%
1675	37.726%
1676	37.7397%
1677	37.7534%
1678	37.7671%
1679	37.7808%
1680	37.8219%
1681	37.8356%
1682	37.8493%
1683	37.863%
1684	37.8767%
1685	37.9178%
1686	37.9315%
1687	37.9452%
1688	37.9589%
1689	37.9726%
1690	38.0137%
1691	38.0274%
1692	38.0411%
1693	38.0548%
1694	38.0685%
1695	38.1096%

1696	38.1233%	1740	38.9726%	1784	39.8493%
1697	38.137%	1741	38.9863%	1785	39.863%
1698	38.1507%	1742	39%	1786	39.8767%
1699	38.1644%	1743	39.0137%	1787	39.8904%
1700	38.2055%	1744	39.0274%	1788	39.9315%
1701	38.2192%	1745	39.0685%	1789	39.9452%
1702	38.2329%	1746	39.0822%	1790	39.9589%
1703	38.2466%	1747	39.0959%	1791	39.9726%
1704	38.2603%	1748	39.1096%	1792	39.9863%
1705	38.3014%	1749	39.1233%	1793	Not Applicable
1706	38.3151%	1750	39.1644%		
1707	38.3288%	1751	39.1781%		
1708	38.3425%	1752	39.1918%		
1709	38.3562%	1753	39.2055%		
1710	38.3973%	1754	39.2192%		
1711	38.411%	1755	39.2603%		
1712	38.4247%	1756	39.274%		
1713	38.4384%	1757	39.2877%		
1714	38.4521%	1758	39.3014%		
1715	38.4932%	1759	39.3151%		
1716	38.5068%	1760	39.3562%		
1717	38.5205%	1761	39.3699%		
1718	38.5342%	1762	39.3836%		
1719	38.5479%	1763	39.3973%		
1720	38.589%	1764	39.411%		
1721	38.6027%	1765	39.4521%		
1722	38.6164%	1766	39.4658%		
1723	38.6301%	1767	39.4795%		
1724	38.6438%	1768	39.4932%		
1725	38.6849%	1769	39.5068%		
1726	38.6986%	1770	39.5479%		
1727	38.7123%	1771	39.5616%		
1728	38.726%	1772	39.5753%		
1729	38.7397%	1773	39.589%		
1730	38.7808%	1774	39.6438%		
1731	38.7945%	1775	39.6575%		
1732	38.8082%	1776	39.6712%		
1733	38.8219%	1777	39.6849%		
1734	38.8356%	1778	39.7397%		
1735	38.8767%	1779	39.7534%		
1736	38.8904%	1780	39.7671%		
1737	38.9041%	1781	39.7808%		
1738	38.9178%	1782	39.7945%		
1739	38.9315%	1783	39.8356%		

Por **Coupon₂(t)** se entenderá el 0% para todas las Fechas de Valoración

El factor **G₂(t)** es No Aplicable

El factor **Cap₂(t)** es No Aplicable

El factor **Floor₂(t)** es No Aplicable
El factor **K₂(t)** es No Aplicable
El factor **H(t)** es No Aplicable
El factor **BasketPerf₂(t)** es No Aplicable
El factor **BasketPerf₃(t)** es No Aplicable

Elementos para el cálculo del Importe de Amortización Final:

Por **Coupon₃** se entenderá el 0%
Por **Coupon₄** se entenderá el 40,0274%
Por **G** se entenderá el 100%
El factor **G₄** es No Aplicable
El **Cap** (techo) es No Aplicable
El factor **Cap₄** es No Aplicable
El **Floor** (suelo) es No Aplicable
El factor **Floor₄** es No Aplicable
Por **K** se entenderá el 100%.
El factor **K₄** es No Aplicable
Por **B** se entenderá el 60%
Por **H₄** se entenderá el 100%
El factor **BasketPerf₃(T)** es No Aplicable
El factor **BasketPerf₄(T)** es No Aplicable

Por **BasketPerf₅(T)** se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, la fórmula de **Rentabilidad Local**;

Por fórmula de **Rentabilidad Local** se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, la fórmula **Ponderada**;

En la formula **Ponderada**, por **IndivPerf (i,t)** se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, la fórmula de **Rentabilidad Individual Europea**.

En cada formula de **Rentabilidad Individual Europea**, por **Price(i, t)** se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, el Precio del Subyacente indexado “i”, donde “i” oscila entre 1 y 1, en esta Fecha de Valoración.

BasketPerf₆(T) = BasketPerf₅(T)

BasketPerf₇(T) = BasketPerf₅(T)

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN

Sección A – Introducción y advertencias

Elemento	Título	
A.1	Aviso legal general acerca del Resumen	Advertencia de que: • este resumen debería leerse como una introducción al Folleto de Base; • toda decisión de invertir en los valores debería basarse en la consideración por parte del inversor del Folleto de Base en su conjunto; • si se presentara ante un tribunal cualquier demanda relacionada con la información contenida en el Folleto de Base, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, venir obligado a hacer frente a los costes de traducción del folleto antes de la apertura del procedimiento judicial; y • la responsabilidad civil sólo se exigirá al Emisor que haya confiado en el resumen, incluyendo cualquier traducción del mismo, aunque únicamente si dicho resumen fuera engañoso, inexacto o incoherente al ser leído junto con las demás partes del folleto, o no aportara, leído junto con las restantes partes del folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de decidir si invertir en dichos valores.
A.2	Consentimiento a que se utilice el Folleto de Base	Con sujeción a las Condiciones expuestas más adelante, el Emisor da su consentimiento al uso de este Folleto de Base en relación con una oferta en unas circunstancias en las que no haya una exención de la obligación, prevista en la Directiva sobre Folletos, de publicar un folleto (una Oferta Pública) de Obligaciones por la Entidad Directora, DEUTSCHE BANK SAE – 18, Paseo de la Castellana, 28046 Madrid (España) (el Oferente Autorizado). Se otorga el consentimiento del Emisor arriba citado para Ofertas Públicas de Obligaciones durante el período que comienza a las 9 de la mañana (CET) del 23 de noviembre de 2018 y termina a las 5 de la tarde (CET) del 23 de enero de 2019 (el Período de Oferta). Las condiciones para que el Emisor dé su consentimiento son que dicho consentimiento (a) sea válido únicamente durante el Período de Oferta; (b) tan sólo abarque el uso de este Folleto de Base para realizar Ofertas Públicas del correspondiente Tramo de Obligaciones en España. EL INVERSOR QUE PIENSE ADQUIRIR O ESTÉ ADQUIRIENDO CUALESQUIERA OBLIGACIONES EN UNA OFERTA PÚBLICA A UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ –Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHAS OBLIGACIONES A UN INVERSOR POR ESE OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN– DE CONFORMIDAD CON LOS TÉRMINOS Y OTROS ACUERDOS EXISTENTES ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y ESE INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS EN MATERIA DE PRECIO, ADJUDICACIONES Y LIQUIDACIÓN. EL INVERSOR DEBERÁ ACUDIR AL OFERENTE AUTORIZADO EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA PARA QUE LE PROPORCIONE ESA INFORMACIÓN

Elemento	Título	
		Y EL OFERENTE AUTORIZADO SERÁ EL RESPONSABLE DE ESA INFORMACIÓN.

Sección B – Emisor

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	NATIXIS
B.2	Domicilio / forma jurídica / legislación / país de constitución	NATIXIS tiene su domicilio en 30, avenue Pierre Mendès-France, 75013 París (Francia). Se ha constituido en Francia y con arreglo al Derecho francés como una sociedad anónima (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>).
B.4b	Información sobre tendencias	“El panorama económico mundial es favorable dadas las sólidas perspectivas de crecimiento en todo el mundo. Aun así, se ha observado una volatilidad renovada en los mercados en los primeros meses de 2018, lo que significa que NATIXIS necesitará mantenerse alerta y seguir prestando mucha atención a su gestión de riesgos. El 27 de julio de 2018, se procedió a un aumento del capital de NATIXIS hasta 5.040.461.747,20 €, dividido en 3.150.288.592 acciones enteramente desembolsadas de 1,60 € cada una.”
B.5	Descripción del Grupo	Con efectos desde el 31 de julio de 2009 (exclusive), NATIXIS estuvo asociada a BPCE, el órgano central del nuevo grupo bancario formado por la unión de Groupe Banque Populaire y Groupe Caisse d'Epargne, que cerró el 31 de julio de 2009. Esta asociación a BPCE se rige por el artículo L.511-30 del <i>Code Monétaire et Financier</i> (Código Monetario y Financiero) francés. En su condición de órgano central y conforme a lo dispuesto en el artículo L. 511-31 del <i>Code Monétaire et Financier</i> francés, BPCE es responsable de garantizar la liquidez y solvencia de NATIXIS. BPCE es el principal accionista de NATIXIS y, como tal, ejerce las responsabilidades establecidas por las normativas bancarias.
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No Aplicable – No se han realizado en el Folleto de Base previsiones ni estimaciones de beneficios.
B.10	Salvedades en el informe de auditoría	No Aplicable – Ningún informe de auditoría incluido en el Folleto de Base contiene salvedades.

B.12	Información financiera clave histórica seleccionada	“A 30 de septiembre de 2018, los activos totales de NATIXIS ascendían a 502.200 millones de €. A 30 de septiembre de 2018, los ingresos netos de NATIXIS correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se situaron en 7.365 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 2.315 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 1.324 millones de €. A 30 de septiembre de 2017, los activos totales de NATIXIS ascendían a 512.500 millones de €. A 30 de septiembre de 2017, los ingresos netos de NATIXIS correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 se situaron en 6.961 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 2.066 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 1.151 millones de €. La información financiera recogida en los dos párrafos anteriores no está auditada y se ha extraído de la nota de prensa de NATIXIS publicada el 8 de noviembre de 2018 relativa a la información financiera sin auditar de NATIXIS correspondiente al tercer trimestre de 2018. A 30 de junio de 2018, los activos totales de NATIXIS ascendían a 520.100 millones de €. A 30 de junio de 2018, los ingresos netos de NATIXIS correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2018 se situaron en 4.989 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 1.554 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 903 millones de €. La información financiera recogida en el párrafo anterior no está auditada y se ha extraído de la nota de prensa de NATIXIS publicada el 2 de agosto de 2018 relativa a la información financiera sin auditar de NATIXIS correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2018. A 30 de junio de 2017, los activos totales de NATIXIS ascendían a 510.400 millones de €. A 30 de junio de 2017, los ingresos netos de NATIXIS se situaron en 4.756 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 1.391 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 768 millones de €. A 31 de marzo de 2018, los activos totales de NATIXIS ascendían a 512.400 millones de €. A 31 de marzo de 2018, los ingresos netos de NATIXIS se situaron en 2.412 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 618 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 323 millones de €. La información financiera recogida en el párrafo anterior no está auditada y se ha extraído de la nota de prensa de NATIXIS publicada el 17 de mayo de 2018 relativa a la información financiera sin auditar de NATIXIS correspondiente al primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2018. A 31 de marzo de 2017, los activos totales de NATIXIS ascendían a 508.900 millones de €. A 31 de marzo de 2017, los ingresos netos de NATIXIS se situaron en 2.347 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 576 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 280 millones de €. A 31 de diciembre de 2017, los activos totales de NATIXIS ascendían a 520.000 millones de €. Los ingresos netos de NATIXIS correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se situaron en 9.467 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 2.835 millones de € y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 1.669 millones de €. A 31 de diciembre de 2016, los activos totales de NATIXIS ascendían a 527.800 millones de €. Los ingresos netos de NATIXIS correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se situaron en 8.718 millones de €, su resultado bruto de explotación fue de 2.480 millones de
------	---	--

Elemento	Título	
		€ y su resultado neto (parte atribuida al Grupo) ascendió a 1.374 millones de €.”
	Declaración de inexistencia de cambios adversos sustanciales Cambios significativos en la posición financiera o comercial	No se ha producido un cambio adverso sustancial en las perspectivas de NATIXIS desde el 31 de diciembre de 2017. No Aplicable. No ha habido un cambio significativo en la posición financiera o comercial de NATIXIS desde el 30 de septiembre de 2018.
B.13	Hechos que inciden en la solvencia del Garante	No Aplicable – no se han producido hechos recientes propios de NATIXIS que sean, en una medida sustancial, pertinentes para evaluar la solvencia de NATIXIS.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	Tenga la amabilidad de consultar los Elementos B.19/B.5 anteriores y B.19/B.16 posteriores. No Aplicable – NATIXIS no depende de otras entidades del Grupo.
B.15	Principales actividades	NATIXIS es el brazo internacional de banca de negocios e inversiones, gestión de activos, seguros y servicios financieros de Groupe BPCE, el segundo mayor grupo bancario de Francia (<i>Fuente: Banque de France</i>). NATIXIS tiene una serie de áreas de especialización organizadas en cuatro principales segmentos de negocio: • Gestión de Activos y Patrimonios; • Banca de Negocios e Inversiones; • Seguros; y • Servicios Financieros Especializados. NATIXIS tiene desde hace mucho tiempo un compromiso con su propia cartera de clientes compuesta por empresas, entidades financieras e inversores institucionales y con la cartera de clientes formada por particulares, profesionales y pequeñas y medianas empresas de las redes bancarias minoristas de Groupe BPCE (<i>Caisse d'Epargne y Banque Populaire</i>).
B.16	Accionistas mayoritarios	BPCE es el principal accionista de NATIXIS y, como tal, ejerce las responsabilidades establecidas por las normativas bancarias. A 31 de diciembre de 2017, BPCE mantenía el 71% del capital social de NATIXIS.
B.17	Calificaciones crediticias (ratings)	La deuda no garantizada preferente a largo plazo de NATIXIS ha recibido un rating de A1 (estable) de Moody's Investors Inc. (Moody's), de A+ (estable) de Standard and Poor's Ratings Services (S&P) y de A (positivo) de Fitch Ratings Ltd. (Fitch). Cada una de las agencias Moody's, S&P y Fitch está radicada en la Unión Europea y figura registrada conforme a lo dispuesto en el Reglamento (CE) n° 1060/2009 (en su versión modificada) (el Reglamento ACC). La Autoridad Europea de Valores y Mercados publica en su sitio Web (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAS) una lista de agencias de calificación crediticia (ACC) registradas de acuerdo con el Reglamento ACC. Dicha lista se actualiza en el plazo de cinco días laborables posterior a la adopción de una decisión al amparo de lo dispuesto en los artículos 16, 17 o 20 del Reglamento ACC. La Comisión Europea publicará esa lista actualizada en el Diario Oficial de la Unión Europea en el plazo de 30 días a contar desde dicha actualización.

Sección C – Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Obligaciones / ISIN	Las obligaciones (Obligaciones) descritas en esta Sección C son valores de deuda con una denominación inferior a 100.000 € (o su contravalor en cualquier otra moneda). Las Obligaciones son Obligaciones Estructuradas. Número de Serie: 4343 Número de Tramo: 1 Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN): XS1812509765 Código Común: 181250976
C.2	Moneda	La moneda de denominación de esta Serie de Obligaciones en el Euro (" EUR ")
C.5	Restricciones sobre la transmisibilidad	La libre transmisión de las Obligaciones está sujeta a las restricciones de venta de Estados Unidos, del Espacio Económico Europeo (que incluye el Reino Unido, Francia e Irlanda), del Reino de Arabia Saudí, Hong Kong, Japón, Singapur, Taiwán, Suiza, la Federación Rusa, las Islas Caimán, Guernesey, Jersey, Mauricio, México, Brasil, Chile, Panamá, Reino de Bahréin, Kuwait, Omán, Qatar, Emiratos Árabes Unidos, República Popular China, Canadá, Perú y Uruguay. Las Obligaciones y la Garantía de NATIXIS no podrán ofertarse, venderse, pignorar ni, de otro modo, transmitirse, salvo en "operaciones <i>offshore</i>" (tal como se define este término en el Reglamento S) o a favor de un Adquirente Autorizado o por cuenta o en provecho de un Adquirente Autorizado. Por Adquirente Autorizado se entenderá cualquier persona que no sea: (a) una persona estadounidense (<i>U.S. person</i>), tal como se define este término en la Norma 902(k)(1) de desarrollo del Reglamento S; o (b) una persona que encaje en cualquier definición de persona estadounidense a efectos de lo dispuesto en la Ley de Mercados de Materias Primas estadounidense de 1936 (<i>U.S. Commodity Exchange Act of 1936</i>), en su versión modificada (la CEA, por sus siglas en inglés) o en cualquier norma promulgada en su desarrollo (una Norma CFTC), directriz u orden propuesta o emitida con arreglo a la CEA (para despejar dudas, toda persona que no sea una "persona no estadounidense (<i>Non-United States person</i>)", tal como se define ese término con arreglo a la Norma CFTC 4.7(a)(1)(iv), aunque excluida, a efectos de lo establecido en la subsección (D) de esa Norma, la excepción de que las personas admisibles autorizadas que no sean "personas no estadounidenses", será considerada una persona estadounidense). Las Obligaciones mantenidas en un sistema de compensación deberán transmitirse de acuerdo con las normas, procedimientos y reglamentaciones de ese sistema de compensación.
C.8	Derechos incorporados a las Obligaciones, incluyendo posición en el orden de prelación de créditos y limitaciones sobre esos derechos	Derechos incorporados a las Obligaciones <i>Fiscalidad</i> Todos los pagos respecto a las Obligaciones se efectuarán libres de deducciones en concepto o a cuenta de retenciones fiscales en la fuente impuestas por Francia, a menos que la ley exija lo contrario.

Elemento	Título	
		En caso de que la legislación francesa exija una retención o deducción, NATIXIS no tendrá que pagar sumas adicionales para cubrir los importes así retenidos o deducidos. Compromiso de no gravar del Emisor Mientras alguna de las Obligaciones, y de los Resguardos o Cupones relacionados con ellas, sigan en circulación, el correspondiente Emisor no constituirá ni permitirá que subsista ninguna hipoteca, prenda, derecho de retención u otra forma de gravamen o derecho real de garantía sobre la totalidad o cualquier parte de su empresa, sus activos o ingresos, presentes o futuros, para garantizar cualquier Deuda Pertinente (tal como se define este término a continuación) ni ninguna garantía de o compromiso de indemnización por dicho Emisor respecto a cualquier Deuda Pertinente, a menos que, al mismo tiempo o antes de ello, las obligaciones del correspondiente Emisor derivadas de las Obligaciones, Resguardos o Cupones (A) estén garantizadas de manera igual y proporcional a esa deuda o (B) se beneficien de la otra garantía, aval, compromiso de indemnización u otro acuerdo que sea aprobado mediante un Acuerdo Extraordinario de los Obligacionistas. Por Deuda Pertinente se entenderá el endeudamiento presente o futuro en forma de o representado por bonos, pagarés, obligaciones simples u otros valores que de momento coticen o habitualmente se negocien, o puedan hacerlo, en alguna bolsa de valores, mercado descentralizado (OTC) u otro mercado de valores. Supuestos de incumplimiento Cualesquiera Obligaciones podrán declararse inmediatamente amortizables mediante una notificación por un tenedor en caso de acaecimiento de determinados hechos (Supuestos de Incumplimiento), incluido el impago e incumplimiento de las obligaciones del correspondiente Emisor respecto a las Obligaciones y el concurso de acreedores o la disolución del Emisor de que se trate. Asambleas Las condiciones de las Obligaciones incluirán disposiciones para la convocatoria de asambleas de tenedores de dichas obligaciones al objeto de tratar asuntos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones permiten mayorías definidas para obligar a todos los tenedores, incluso a los tenedores que no asistieron ni votaron en la asamblea en cuestión y a los tenedores que votaron en sentido contrario a la mayoría. Derecho aplicable Las Obligaciones se regirán por el Derecho inglés. Posición de las Obligaciones en el orden de prelación de créditos Las Obligaciones constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas o, respecto a las Obligaciones emitidas por NATIXIS, preferentes (a efectos de lo dispuesto en el artículo L. 613-30-3-I 3° del <i>code monétaire et financier</i> francés) y (con sujeción a los Términos y Condiciones de las Obligaciones regidas por el Derecho inglés) no garantizadas del Emisor y ocuparán, en todo momento, la misma posición en el orden de prelación de créditos (<i>pari passu</i>), sin preferencia alguna entre sí. Limitación de los derechos Prescripción Las reclamaciones de pago contra el correspondiente Emisor respecto a las Obligaciones, Resguardos y Cupones (que, a este efecto, no incluirán Talonarios) prescribirán y serán declaradas nulas, a menos que sean presentadas al pago en el

Elemento	Título	
		plazo de diez años (en el caso del principal) o de cinco años (en el caso de los intereses) a contar desde la correspondiente Fecha Pertinente respecto a ellas.
C.9	Intereses / Amortización	No Aplicable
C.10	Componente de derivados en los pagos de intereses	No Aplicable
C.11	Admisión a negociación en un mercado regulado	Está previsto que el Emisor (o alguien en su nombre) presentará una solicitud para que las Obligaciones sean admitidas a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Valores de Luxemburgo .
C.15	Cualquier subyacente que pueda afectar al valor de las Obligaciones	El importe de principal que se pagará con arreglo a las Obligaciones depende del valor del Índice Euro STOXX 50® (las Referencias Subyacentes), que de este modo afecta al valor de la inversión. El valor de la inversión se ve afectado por la evolución de las Referencias Subyacentes. Tenga la amabilidad de consultar asimismo los Elementos C.18 y C.20.
C.16	Fecha de Vencimiento	La Fecha de Vencimiento de las Obligaciones es el 1 de febrero de 2027 .
C.17	Procedimiento de liquidación	La Serie de Obligaciones se liquida por diferencias.
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	Véase el Elemento C.8 La rentabilidad de las obligaciones estructuradas se calculará en función de la siguiente fórmula de remuneración: Autocall Autocall es un producto que podrá amortizarse automáticamente antes del vencimiento de las Obligaciones si la Rentabilidad de la selección está por encima

de un umbral. En tal caso, las Obligaciones se amortizan a la par, resultando también pagadero cualquier importe de intereses positivo.

Por **Fechas de Valoración** se entenderá cada Día de Negociación Programado entre el 27 de enero de 2020 (inclusive) ($t = 1$) y 25 de enero de 2027 (inclusive) ($t = 1793$).

Por **Fechas de Pago** se entenderá el quinto (5) Día Hábil siguiente a cada Fecha de Valoración.

El término **Fechas de Observación** es No Aplicable

Por **Selección** se entenderá:

Índice	Subyacente	Código Bloomberg	Tipo	Gestor
i = 1	EURO STOXX 50®	SX5E	Multi-Bolsa	Stoxx Limited, Zúrich (Suiza)

Por **Precio de Referencia** se entenderá:

Índice	Definición	Precio de Referencia
i = 1	Precio Inicial	Véase la definición de Nivel Inicial en la Condición 18 del Folleto de Base del Emisor

El término **Efecto Memoria** es No Aplicable

Por **Precio** se entenderá, respecto al Subyacente indexado “i”, el Precio Final

El término **Conjunto Medio de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto de Fechas de Observación Retrospectiva** es No Aplicable

El término **Conjunto 1 de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto 2 de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto Actuarial de Fechas de Observación** es No Aplicable

El término **Conjunto de Fechas de Observación del Precio** es No Aplicable

La Amortización Anticipada Automática del producto se activará en cualquier Fecha de Valoración indexada “t” cuando:

$$\begin{aligned} \text{AutoCallCondition}(t) &= 1 \\ \text{AutoCallCondition}(t) &= 1 \text{ si } \text{BasketPerf}_1(t) \geq R(t) \\ &= 0 \text{ si no} \end{aligned}$$

Donde:

Por **R(t)** se entenderá 100% para cada Fecha de Valoración desde $t=1$ hasta $t=1792$, y No Aplicable a $t=1793$.

Por **BasketPerf1(t)** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, la fórmula de Rentabilidad Local.

Por fórmula de **Rentabilidad Local** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, la fórmula **Ponderada**.

En cada fórmula **Ponderada**, por **IndivPerf(i,t)** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, la fórmula de **Rentabilidad Individual Europea**.

En cada fórmula de **Rentabilidad Individual Europea**, por **Price(i, t)** se entenderá, para cada Fecha de Valoración indexada “t”, donde “t” oscila entre 1 y 1793, el Precio del Subyacente indexado “i”, donde “i” oscila entre 1 y 1, en esta Fecha de Valoración.

En este caso, el Importe de Amortización Anticipada Automática por cada Obligación pagadero en la Fecha de Pago inmediatamente posterior a la Fecha de Valoración "t" es igual a:

$$\text{Denomination} \times (100\% + \text{AutoCallCoupon}(t))$$

$$\text{AutoCallCoupon}(t) = \text{Coupon}_1(t) + \text{Vanilla}_2(t) \times \text{UpsideCondition}(t)$$

$$\begin{aligned} \text{Vanilla}_2(t) = & \text{Coupon}_2(t) \\ & + G_2(t) \\ & \times \text{Min} \left(\text{Cap}_2(t), \text{Max}(\text{BasketPerf}_2(t) - K_2(t), \text{Floor}_2(t)) \right) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{UpsideCondition}(t) = & 1 \text{ si } \text{BasketPerf}_3(t) \geq H(t) \\ & = 0 \text{ si no} \end{aligned}$$

Donde:

Por **Coupon1(t)** se entenderá:

t	Coupon ₁ (t)	t	Coupon ₁ (t)	t	Coupon ₁ (t)
1	5.0274%	43	5.8219%	85	6.6849%
2	5.0411%	44	5.8356%	86	6.6986%
3	5.0548%	45	5.8493%	87	6.7123%
4	5.0685%	46	5.8904%	88	6.7534%
5	5.0822%	47	5.9041%	89	6.7671%
6	5.1233%	48	5.9178%	90	6.7808%
7	5.137%	49	5.9315%	91	6.7945%
8	5.1507%	50	5.9452%	92	6.8082%
9	5.1644%	51	5.9863%	93	6.8493%
10	5.1781%	52	6%	94	6.863%
11	5.2192%	53	6.0137%	95	6.8767%
12	5.2329%	54	6.0274%	96	6.8904%
13	5.2466%	55	6.0959%	97	6.9041%
14	5.2603%	56	6.1096%	98	6.9452%
15	5.274%	57	6.1233%	99	6.9589%
16	5.3151%	58	6.137%	100	6.9726%
17	5.3288%	59	6.1781%	101	6.9863%
18	5.3425%	60	6.1918%	102	7%
19	5.3562%	61	6.2055%	103	7.0411%
20	5.3699%	62	6.2192%	104	7.0548%
21	5.411%	63	6.2329%	105	7.0685%
22	5.4247%	64	6.274%	106	7.0822%
23	5.4384%	65	6.2877%	107	7.0959%
24	5.4521%	66	6.3014%	108	7.137%
25	5.4658%	67	6.3151%	109	7.1507%
26	5.5068%	68	6.3699%	110	7.1644%
27	5.5205%	69	6.3836%	111	7.1781%

Elemento	Título												
		28	5.5342%	70	6.3973%	112	7.1918%						
		29	5.5479%	71	6.411%	113	7.2329%						
		30	5.5616%	72	6.4247%	114	7.2466%						
		31	5.6027%	73	6.4658%	115	7.2603%						
		32	5.6164%	74	6.4795%	116	7.274%						
		33	5.6301%	75	6.4932%	117	7.2877%						
		34	5.6438%	76	6.5068%	118	7.3288%						
		35	5.6575%	77	6.5205%	119	7.3425%						
		36	5.6986%	78	6.5616%	120	7.3562%						
		37	5.7123%	79	6.5753%	121	7.3699%						
		38	5.726%	80	6.589%	122	7.3836%						
		39	5.7397%	81	6.6027%	123	7.4247%						
		40	5.7534%	82	6.6164%	124	7.4384%						
		41	5.7945%	83	6.6575%	125	7.4521%						
		42	5.8082%	84	6.6712%	126	7.4658%						
		127	7.4795%	171	8.3288%	215	9.1781%						
		128	7.5205%	172	8.3425%	216	9.1918%						
		129	7.5342%	173	8.3836%	217	9.2055%						
		130	7.5479%	174	8.3973%	218	9.2466%						
		131	7.5616%	175	8.411%	219	9.2603%						
		132	7.5753%	176	8.4247%	220	9.274%						
		133	7.6164%	177	8.4384%	221	9.2877%						
		134	7.6301%	178	8.4795%	222	9.3014%						
		135	7.6438%	179	8.4932%	223	9.3425%						
		136	7.6575%	180	8.5068%	224	9.3562%						
		137	7.6712%	181	8.5205%	225	9.3699%						
		138	7.7123%	182	8.5342%	226	9.3836%						
		139	7.726%	183	8.5753%	227	9.3973%						
		140	7.7397%	184	8.589%	228	9.4384%						
		141	7.7534%	185	8.6027%	229	9.4521%						
		142	7.7671%	186	8.6164%	230	9.4658%						
		143	7.8082%	187	8.6301%	231	9.4795%						
		144	7.8219%	188	8.6712%	232	9.4932%						
		145	7.8356%	189	8.6849%	233	9.5342%						
		146	7.8493%	190	8.6986%	234	9.5479%						
		147	7.863%	191	8.7123%	235	9.5616%						
		148	7.9041%	192	8.726%	236	9.5753%						
		149	7.9178%	193	8.7671%	237	9.6301%						
		150	7.9315%	194	8.7808%	238	9.6438%						
		151	7.9452%	195	8.7945%	239	9.6575%						
		152	7.9589%	196	8.8082%	240	9.6712%						
		153	8%	197	8.8219%	241	9.726%						
		154	8.0137%	198	8.863%	242	9.7397%						
		155	8.0274%	199	8.8767%	243	9.7534%						

Elemento	Título												
		156	8.0411%	200	8.8904%	244	9.7671%						
		157	8.0548%	201	8.9041%	245	9.7808%						
		158	8.0959%	202	8.9178%	246	9.8219%						
		159	8.1096%	203	8.9589%	247	9.8356%						
		160	8.1233%	204	8.9726%	248	9.8493%						
		161	8.137%	205	8.9863%	249	9.863%						
		162	8.1507%	206	9%	250	9.8767%						
		163	8.1918%	207	9.0137%	251	9.9178%						
		164	8.2055%	208	9.0548%	252	9.9315%						
		165	8.2192%	209	9.0685%	253	9.9452%						
		166	8.2329%	210	9.0822%	254	9.9589%						
		167	8.2466%	211	9.0959%	255	9.9726%						
		168	8.2877%	212	9.1096%	256	10.0137%						
		169	8.3014%	213	9.1507%	257	10.0274%						
		170	8.3151%	214	9.1644%	258	10.0411%						
		259	10.0548%	303	10.9041%	347	11.7808%						
		260	10.0685%	304	10.9178%	348	11.7945%						
		261	10.1096%	305	10.9863%	349	11.8356%						
		262	10.1233%	306	11%	350	11.8493%						
		263	10.137%	307	11.0137%	351	11.863%						
		264	10.1507%	308	11.0274%	352	11.8767%						
		265	10.1644%	309	11.0685%	353	11.8904%						
		266	10.2055%	310	11.0822%	354	11.9315%						
		267	10.2192%	311	11.0959%	355	11.9452%						
		268	10.2329%	312	11.1096%	356	11.9589%						
		269	10.2466%	313	11.1233%	357	11.9726%						
		270	10.2603%	314	11.1644%	358	11.9863%						
		271	10.3014%	315	11.1781%	359	12.0274%						
		272	10.3151%	316	11.1918%	360	12.0411%						
		273	10.3288%	317	11.2055%	361	12.0548%						
		274	10.3425%	318	11.2192%	362	12.0685%						
		275	10.3562%	319	11.2603%	363	12.0822%						
		276	10.3973%	320	11.274%	364	12.1233%						
		277	10.411%	321	11.2877%	365	12.137%						
		278	10.4247%	322	11.3014%	366	12.1507%						
		279	10.4384%	323	11.3151%	367	12.1644%						
		280	10.4521%	324	11.3562%	368	12.1781%						
		281	10.4932%	325	11.3699%	369	12.2192%						
		282	10.5068%	326	11.3836%	370	12.2329%						
		283	10.5205%	327	11.3973%	371	12.2466%						
		284	10.5342%	328	11.411%	372	12.2603%						
		285	10.5479%	329	11.4521%	373	12.274%						
		286	10.589%	330	11.4658%	374	12.3151%						
		287	10.6027%	331	11.4795%	375	12.3288%						

Elemento	Título								
		288	10.6164%	332	11.4932%	376	12.3425%		
		289	10.6301%	333	11.5068%	377	12.3562%		
		290	10.6438%	334	11.5479%	378	12.3699%		
		291	10.6849%	335	11.5616%	379	12.411%		
		292	10.6986%	336	11.5753%	380	12.4247%		
		293	10.7123%	337	11.589%	381	12.4384%		
		294	10.726%	338	11.6027%	382	12.4521%		
		295	10.7397%	339	11.6438%	383	12.4658%		
		296	10.7808%	340	11.6575%	384	12.5068%		
		297	10.7945%	341	11.6712%	385	12.5205%		
		298	10.8082%	342	11.6849%	386	12.5342%		
		299	10.8219%	343	11.6986%	387	12.5479%		
		300	10.8356%	344	11.7397%	388	12.5616%		
		301	10.8767%	345	11.7534%	389	12.6027%		
		302	10.8904%	346	11.7671%	390	12.6164%		
		391	12.6301%	435	13.4795%	479	14.3288%		
		392	12.6438%	436	13.4932%	480	14.3425%		
		393	12.6575%	437	13.5068%	481	14.3562%		
		394	12.6986%	438	13.5205%	482	14.3699%		
		395	12.7123%	439	13.5616%	483	14.3836%		
		396	12.726%	440	13.5753%	484	14.4247%		
		397	12.7397%	441	13.589%	485	14.4384%		
		398	12.7534%	442	13.6027%	486	14.4521%		
		399	12.7945%	443	13.6164%	487	14.4658%		
		400	12.8082%	444	13.6575%	488	14.4795%		
		401	12.8219%	445	13.6712%	489	14.5205%		
		402	12.8356%	446	13.6849%	490	14.5342%		
		403	12.8493%	447	13.6986%	491	14.5479%		
		404	12.8904%	448	13.7123%	492	14.5616%		
		405	12.9041%	449	13.7534%	493	14.5753%		
		406	12.9178%	450	13.7671%	494	14.6164%		
		407	12.9315%	451	13.7808%	495	14.6301%		
		408	12.9452%	452	13.7945%	496	14.6438%		
		409	12.9863%	453	13.8082%	497	14.6575%		
		410	13%	454	13.8493%	498	14.6712%		
		411	13.0137%	455	13.863%	499	14.7123%		
		412	13.0274%	456	13.8767%	500	14.726%		
		413	13.0411%	457	13.8904%	501	14.7397%		
		414	13.0822%	458	13.9041%	502	14.7534%		
		415	13.0959%	459	13.9452%	503	14.7671%		
		416	13.1096%	460	13.9589%	504	14.8082%		
		417	13.1233%	461	13.9726%	505	14.8219%		
		418	13.137%	462	13.9863%	506	14.8356%		
		419	13.1781%	463	14%	507	14.8493%		

Elemento	Título								
		420	13.1918%	464	14.0411%	508	14.863%		
		421	13.2055%	465	14.0548%	509	14.9041%		
		422	13.2192%	466	14.0685%	510	14.9178%		
		423	13.2329%	467	14.0822%	511	14.9315%		
		424	13.274%	468	14.0959%	512	14.9452%		
		425	13.2877%	469	14.137%	513	14.9589%		
		426	13.3014%	470	14.1507%	514	15%		
		427	13.3151%	471	14.1644%	515	15.0137%		
		428	13.3288%	472	14.1781%	516	15.0274%		
		429	13.3699%	473	14.1918%	517	15.0411%		
		430	13.3836%	474	14.2329%	518	15.0548%		
		431	13.3973%	475	14.2466%	519	15.0959%		
		432	13.411%	476	14.2603%	520	15.1096%		
		433	13.4247%	477	14.274%	521	15.1233%		
		434	13.4658%	478	14.2877%	522	15.137%		
		523	15.1507%	567	16%	611	16.8767%		
		524	15.1918%	568	16.0137%	612	16.9178%		
		525	15.2055%	569	16.0548%	613	16.9315%		
		526	15.2192%	570	16.0685%	614	16.9452%		
		527	15.2329%	571	16.0822%	615	16.9589%		
		528	15.2466%	572	16.0959%	616	16.9726%		
		529	15.2877%	573	16.1644%	617	17.0137%		
		530	15.3014%	574	16.1781%	618	17.0274%		
		531	15.3151%	575	16.1918%	619	17.0411%		
		532	15.3288%	576	16.2055%	620	17.0548%		
		533	15.3425%	577	16.2466%	621	17.0685%		
		534	15.3836%	578	16.2603%	622	17.1096%		
		535	15.3973%	579	16.274%	623	17.1233%		
		536	15.411%	580	16.2877%	624	17.137%		
		537	15.4247%	581	16.3014%	625	17.1507%		
		538	15.4384%	582	16.3425%	626	17.1644%		
		539	15.4795%	583	16.3562%	627	17.2055%		
		540	15.4932%	584	16.3699%	628	17.2192%		
		541	15.5068%	585	16.3836%	629	17.2329%		
		542	15.5205%	586	16.3973%	630	17.2466%		
		543	15.5342%	587	16.4384%	631	17.2603%		
		544	15.5753%	588	16.4521%	632	17.3014%		
		545	15.589%	589	16.4658%	633	17.3151%		
		546	15.6027%	590	16.4795%	634	17.3288%		
		547	15.6164%	591	16.4932%	635	17.3425%		
		548	15.6301%	592	16.5342%	636	17.3562%		
		549	15.6712%	593	16.5479%	637	17.3973%		
		550	15.6849%	594	16.5616%	638	17.411%		
		551	15.6986%	595	16.5753%	639	17.4247%		

Elemento	Título												
		552	15.7123%	596	16.589%	640	17.4384%						
		553	15.726%	597	16.6301%	641	17.4521%						
		554	15.7671%	598	16.6438%	642	17.4932%						
		555	15.7808%	599	16.6575%	643	17.5068%						
		556	15.7945%	600	16.6712%	644	17.5205%						
		557	15.8082%	601	16.6849%	645	17.5342%						
		558	15.8219%	602	16.726%	646	17.5479%						
		559	15.863%	603	16.7397%	647	17.589%						
		560	15.8767%	604	16.7534%	648	17.6027%						
		561	15.8904%	605	16.7671%	649	17.6164%						
		562	15.9041%	606	16.7808%	650	17.6301%						
		563	15.9178%	607	16.8219%	651	17.6438%						
		564	15.9589%	608	16.8356%	652	17.6849%						
		565	15.9726%	609	16.8493%	653	17.6986%						
		566	15.9863%	610	16.863%	654	17.7123%						
		655	17.726%	699	18.5753%	743	19.4247%						
		656	17.7397%	700	18.589%	744	19.4384%						
		657	17.7808%	701	18.6027%	745	19.4521%						
		658	17.7945%	702	18.6438%	746	19.4658%						
		659	17.8082%	703	18.6575%	747	19.5068%						
		660	17.8219%	704	18.6712%	748	19.5205%						
		661	17.8356%	705	18.6849%	749	19.5342%						
		662	17.8767%	706	18.6986%	750	19.5479%						
		663	17.8904%	707	18.7397%	751	19.5616%						
		664	17.9041%	708	18.7534%	752	19.6164%						
		665	17.9178%	709	18.7671%	753	19.6301%						
		666	17.9315%	710	18.7808%	754	19.6438%						
		667	17.9726%	711	18.7945%	755	19.6575%						
		668	17.9863%	712	18.8356%	756	19.6986%						
		669	18%	713	18.8493%	757	19.7123%						
		670	18.0137%	714	18.863%	758	19.726%						
		671	18.0274%	715	18.8767%	759	19.7397%						
		672	18.0685%	716	18.8904%	760	19.7534%						
		673	18.0822%	717	18.9315%	761	19.7945%						
		674	18.0959%	718	18.9452%	762	19.8082%						
		675	18.1096%	719	18.9589%	763	19.8219%						
		676	18.1233%	720	18.9726%	764	19.8356%						
		677	18.1644%	721	18.9863%	765	19.8493%						
		678	18.1781%	722	19.0274%	766	19.8904%						
		679	18.1918%	723	19.0411%	767	19.9041%						
		680	18.2055%	724	19.0548%	768	19.9178%						
		681	18.2192%	725	19.0685%	769	19.9315%						
		682	18.2603%	726	19.0822%	770	19.9452%						
		683	18.274%	727	19.1233%	771	19.9863%						

Elemento	Título												
		684	18.2877%	728	19.137%	772	20%						
		685	18.3014%	729	19.1507%	773	20.0137%						
		686	18.3151%	730	19.1644%	774	20.0274%						
		687	18.3562%	731	19.1781%	775	20.0411%						
		688	18.3699%	732	19.2192%	776	20.0822%						
		689	18.3836%	733	19.2329%	777	20.0959%						
		690	18.3973%	734	19.2466%	778	20.1096%						
		691	18.411%	735	19.2603%	779	20.1233%						
		692	18.4521%	736	19.274%	780	20.137%						
		693	18.4658%	737	19.3151%	781	20.1781%						
		694	18.4795%	738	19.3288%	782	20.1918%						
		695	18.4932%	739	19.3425%	783	20.2055%						
		696	18.5068%	740	19.3562%	784	20.2192%						
		697	18.5479%	741	19.3699%	785	20.2329%						
		698	18.5616%	742	19.411%	786	20.274%						
		787	20.2877%	831	21.1644%	875	22.0274%						
		788	20.3014%	832	21.1781%	876	22.0411%						
		789	20.3151%	833	21.1918%	877	22.0548%						
		790	20.3288%	834	21.2329%	878	22.0959%						
		791	20.3699%	835	21.2466%	879	22.1096%						
		792	20.3836%	836	21.2603%	880	22.1233%						
		793	20.3973%	837	21.274%	881	22.137%						
		794	20.411%	838	21.2877%	882	22.1507%						
		795	20.4247%	839	21.3425%	883	22.1918%						
		796	20.4658%	840	21.3562%	884	22.2055%						
		797	20.4795%	841	21.3699%	885	22.2192%						
		798	20.4932%	842	21.3836%	886	22.2329%						
		799	20.5068%	843	21.4247%	887	22.2466%						
		800	20.5205%	844	21.4384%	888	22.2877%						
		801	20.5616%	845	21.4521%	889	22.3014%						
		802	20.5753%	846	21.4658%	890	22.3151%						
		803	20.589%	847	21.4795%	891	22.3288%						
		804	20.6027%	848	21.5205%	892	22.3425%						
		805	20.6164%	849	21.5342%	893	22.3836%						
		806	20.6575%	850	21.5479%	894	22.3973%						
		807	20.6712%	851	21.5616%	895	22.411%						
		808	20.6849%	852	21.5753%	896	22.4247%						
		809	20.6986%	853	21.6164%	897	22.4384%						
		810	20.7123%	854	21.6301%	898	22.4795%						
		811	20.7534%	855	21.6438%	899	22.4932%						
		812	20.7671%	856	21.6575%	900	22.5068%						
		813	20.7808%	857	21.6712%	901	22.5205%						
		814	20.7945%	858	21.7123%	902	22.5342%						
		815	20.8082%	859	21.726%	903	22.5753%						

Elemento	Título												
		816	20.8493%	860	21.7397%	904	22.589%						
		817	20.863%	861	21.7534%	905	22.6027%						
		818	20.8767%	862	21.7671%	906	22.6164%						
		819	20.8904%	863	21.8082%	907	22.6301%						
		820	20.9041%	864	21.8219%	908	22.6712%						
		821	20.9452%	865	21.8356%	909	22.6849%						
		822	20.9589%	866	21.8493%	910	22.6986%						
		823	20.9726%	867	21.863%	911	22.7123%						
		824	20.9863%	868	21.9041%	912	22.726%						
		825	21.0548%	869	21.9178%	913	22.7671%						
		826	21.0685%	870	21.9315%	914	22.7808%						
		827	21.0822%	871	21.9452%	915	22.7945%						
		828	21.0959%	872	21.9589%	916	22.8082%						
		829	21.137%	873	22%	917	22.8219%						
		830	21.1507%	874	22.0137%	918	22.863%						
		919	22.8767%	963	23.726%	1007	24.5479%						
		920	22.8904%	964	23.7397%	1008	24.6164%						
		921	22.9041%	965	23.7534%	1009	24.6301%						
		922	22.9178%	966	23.7671%	1010	24.6438%						
		923	22.9589%	967	23.7808%	1011	24.6986%						
		924	22.9726%	968	23.8219%	1012	24.7123%						
		925	22.9863%	969	23.8356%	1013	24.726%						
		926	23%	970	23.8493%	1014	24.7397%						
		927	23.0137%	971	23.863%	1015	24.7808%						
		928	23.0548%	972	23.8767%	1016	24.7945%						
		929	23.0685%	973	23.9178%	1017	24.8082%						
		930	23.0822%	974	23.9315%	1018	24.8219%						
		931	23.0959%	975	23.9452%	1019	24.8356%						
		932	23.1096%	976	23.9589%	1020	24.8767%						
		933	23.1507%	977	23.9726%	1021	24.8904%						
		934	23.1644%	978	24.0137%	1022	24.9041%						
		935	23.1781%	979	24.0274%	1023	24.9178%						
		936	23.1918%	980	24.0411%	1024	24.9315%						
		937	23.2055%	981	24.0548%	1025	24.9726%						
		938	23.2466%	982	24.0685%	1026	24.9863%						
		939	23.2603%	983	24.1096%	1027	25%						
		940	23.274%	984	24.1233%	1028	25.0137%						
		941	23.2877%	985	24.137%	1029	25.0274%						
		942	23.3014%	986	24.1507%	1030	25.0685%						
		943	23.3425%	987	24.1644%	1031	25.0822%						
		944	23.3562%	988	24.2055%	1032	25.0959%						
		945	23.3699%	989	24.2192%	1033	25.1096%						
		946	23.3836%	990	24.2329%	1034	25.1233%						
		947	23.3973%	991	24.2466%	1035	25.1644%						

Elemento	Título												
		948	23.4384%	992	24.2603%	1036	25.1781%						
		949	23.4521%	993	24.3014%	1037	25.1918%						
		950	23.4658%	994	24.3151%	1038	25.2055%						
		951	23.4795%	995	24.3288%	1039	25.2192%						
		952	23.4932%	996	24.3425%	1040	25.2603%						
		953	23.5342%	997	24.3562%	1041	25.274%						
		954	23.5479%	998	24.3973%	1042	25.2877%						
		955	23.5616%	999	24.411%	1043	25.3014%						
		956	23.5753%	1000	24.4247%	1044	25.3151%						
		957	23.589%	1001	24.4384%	1045	25.3562%						
		958	23.6301%	1002	24.4521%	1046	25.3699%						
		959	23.6438%	1003	24.4932%	1047	25.3836%						
		960	23.6575%	1004	24.5068%	1048	25.3973%						
		961	23.6712%	1005	24.5205%	1049	25.411%						
		962	23.6849%	1006	24.5342%	1050	25.4521%						
		1051	25.4658%	1095	26.3562%	1139	27.2055%						
		1052	25.4795%	1096	26.3699%	1140	27.2192%						
		1053	25.4932%	1097	26.411%	1141	27.2329%						
		1054	25.5068%	1098	26.4247%	1142	27.274%						
		1055	25.5479%	1099	26.4384%	1143	27.2877%						
		1056	25.5616%	1100	26.4521%	1144	27.3014%						
		1057	25.5753%	1101	26.4658%	1145	27.3151%						
		1058	25.589%	1102	26.5068%	1146	27.3288%						
		1059	25.6027%	1103	26.5205%	1147	27.3699%						
		1060	25.6438%	1104	26.5342%	1148	27.3836%						
		1061	25.6575%	1105	26.5479%	1149	27.3973%						
		1062	25.6712%	1106	26.5616%	1150	27.411%						
		1063	25.6849%	1107	26.6027%	1151	27.4247%						
		1064	25.6986%	1108	26.6164%	1152	27.4658%						
		1065	25.7397%	1109	26.6301%	1153	27.4795%						
		1066	25.7534%	1110	26.6438%	1154	27.4932%						
		1067	25.7671%	1111	26.6575%	1155	27.5068%						
		1068	25.7808%	1112	26.6986%	1156	27.5205%						
		1069	25.7945%	1113	26.7123%	1157	27.5616%						
		1070	25.8356%	1114	26.726%	1158	27.5753%						
		1071	25.8493%	1115	26.7397%	1159	27.589%						
		1072	25.863%	1116	26.7534%	1160	27.6027%						
		1073	25.8767%	1117	26.7945%	1161	27.6164%						
		1074	25.9452%	1118	26.8082%	1162	27.6575%						
		1075	25.9589%	1119	26.8219%	1163	27.6712%						
		1076	25.9726%	1120	26.8356%	1164	27.6849%						
		1077	25.9863%	1121	26.8493%	1165	27.6986%						
		1078	26.0274%	1122	26.8904%	1166	27.7123%						
		1079	26.0411%	1123	26.9041%	1167	27.7534%						

Elemento	Título								
		1080	26.0548%	1124	26.9178%	1168	27.7671%		
		1081	26.0685%	1125	26.9315%	1169	27.7808%		
		1082	26.0822%	1126	26.9452%	1170	27.7945%		
		1083	26.1233%	1127	26.9863%	1171	27.8082%		
		1084	26.137%	1128	27%	1172	27.8493%		
		1085	26.1507%	1129	27.0137%	1173	27.863%		
		1086	26.1644%	1130	27.0274%	1174	27.8767%		
		1087	26.1781%	1131	27.0411%	1175	27.8904%		
		1088	26.2192%	1132	27.0822%	1176	27.9041%		
		1089	26.2329%	1133	27.0959%	1177	27.9452%		
		1090	26.2466%	1134	27.1096%	1178	27.9589%		
		1091	26.2603%	1135	27.1233%	1179	27.9726%		
		1092	26.274%	1136	27.137%	1180	27.9863%		
		1093	26.3151%	1137	27.1781%	1181	28%		
		1094	26.3288%	1138	27.1918%	1182	28.0411%		
		1183	28.0548%	1227	28.9041%	1271	29.7945%		
		1184	28.0685%	1228	28.9178%	1272	29.8082%		
		1185	28.0822%	1229	28.9315%	1273	29.8219%		
		1186	28.0959%	1230	28.9452%	1274	29.863%		
		1187	28.137%	1231	28.9589%	1275	29.8767%		
		1188	28.1507%	1232	29%	1276	29.8904%		
		1189	28.1644%	1233	29.0137%	1277	29.9041%		
		1190	28.1781%	1234	29.0274%	1278	29.9178%		
		1191	28.1918%	1235	29.0411%	1279	29.9589%		
		1192	28.2329%	1236	29.0548%	1280	29.9726%		
		1193	28.2466%	1237	29.0959%	1281	29.9863%		
		1194	28.2603%	1238	29.1096%	1282	30%		
		1195	28.274%	1239	29.1233%	1283	30.0137%		
		1196	28.2877%	1240	29.137%	1284	30.0548%		
		1197	28.3288%	1241	29.1507%	1285	30.0685%		
		1198	28.3425%	1242	29.1918%	1286	30.0822%		
		1199	28.3562%	1243	29.2055%	1287	30.0959%		
		1200	28.3699%	1244	29.2192%	1288	30.1096%		
		1201	28.3836%	1245	29.2329%	1289	30.1507%		
		1202	28.4247%	1246	29.2466%	1290	30.1644%		
		1203	28.4384%	1247	29.2877%	1291	30.1781%		
		1204	28.4521%	1248	29.3014%	1292	30.1918%		
		1205	28.4658%	1249	29.3151%	1293	30.2055%		
		1206	28.4795%	1250	29.3288%	1294	30.2466%		
		1207	28.5205%	1251	29.3425%	1295	30.2603%		
		1208	28.5342%	1252	29.3836%	1296	30.274%		
		1209	28.5479%	1253	29.3973%	1297	30.2877%		
		1210	28.5616%	1254	29.411%	1298	30.3014%		
		1211	28.5753%	1255	29.4247%	1299	30.3425%		

Elemento	Título												
		1212	28.6164%	1256	29.4384%	1300	30.3562%						
		1213	28.6301%	1257	29.4795%	1301	30.3699%						
		1214	28.6438%	1258	29.4932%	1302	30.3836%						
		1215	28.6575%	1259	29.5068%	1303	30.3973%						
		1216	28.6712%	1260	29.5205%	1304	30.4384%						
		1217	28.7123%	1261	29.5342%	1305	30.4521%						
		1218	28.726%	1262	29.5753%	1306	30.4658%						
		1219	28.7397%	1263	29.589%	1307	30.4795%						
		1220	28.7534%	1264	29.6301%	1308	30.4932%						
		1221	28.7671%	1265	29.6712%	1309	30.5342%						
		1222	28.8082%	1266	29.6849%	1310	30.5479%						
		1223	28.8219%	1267	29.7123%	1311	30.5616%						
		1224	28.8356%	1268	29.726%	1312	30.5753%						
		1225	28.8493%	1269	29.7671%	1313	30.589%						
		1226	28.863%	1270	29.7808%	1314	30.6301%						
		1315	30.6438%	1359	31.5342%	1403	32.3836%						
		1316	30.6575%	1360	31.5479%	1404	32.3973%						
		1317	30.6712%	1361	31.589%	1405	32.411%						
		1318	30.6849%	1362	31.6027%	1406	32.4521%						
		1319	30.726%	1363	31.6164%	1407	32.4658%						
		1320	30.7397%	1364	31.6301%	1408	32.4795%						
		1321	30.7534%	1365	31.6438%	1409	32.4932%						
		1322	30.7671%	1366	31.6849%	1410	32.5068%						
		1323	30.7808%	1367	31.6986%	1411	32.5479%						
		1324	30.8219%	1368	31.7123%	1412	32.5616%						
		1325	30.8356%	1369	31.726%	1413	32.5753%						
		1326	30.8493%	1370	31.7397%	1414	32.589%						
		1327	30.863%	1371	31.7808%	1415	32.6027%						
		1328	30.8767%	1372	31.7945%	1416	32.6438%						
		1329	30.9178%	1373	31.8082%	1417	32.6575%						
		1330	30.9315%	1374	31.8219%	1418	32.6712%						
		1331	30.9452%	1375	31.8356%	1419	32.6849%						
		1332	30.9589%	1376	31.8767%	1420	32.6986%						
		1333	30.9726%	1377	31.8904%	1421	32.7397%						
		1334	31.0137%	1378	31.9041%	1422	32.7534%						
		1335	31.0274%	1379	31.9178%	1423	32.7671%						
		1336	31.0411%	1380	31.9315%	1424	32.7808%						
		1337	31.0548%	1381	31.9726%	1425	32.7945%						
		1338	31.0685%	1382	31.9863%	1426	32.8356%						
		1339	31.1096%	1383	32%	1427	32.8493%						
		1340	31.1233%	1384	32.0137%	1428	32.863%						
		1341	31.137%	1385	32.0274%	1429	32.8767%						
		1342	31.1507%	1386	32.0685%	1430	32.8904%						
		1343	31.2192%	1387	32.0822%	1431	32.9315%						

Elemento	Título												
		1344	31.2329%	1388	32.0959%	1432	32.9452%						
		1345	31.2466%	1389	32.1096%	1433	32.9589%						
		1346	31.2603%	1390	32.1233%	1434	32.9726%						
		1347	31.3014%	1391	32.1644%	1435	32.9863%						
		1348	31.3151%	1392	32.1781%	1436	33.0274%						
		1349	31.3288%	1393	32.1918%	1437	33.0411%						
		1350	31.3562%	1394	32.2055%	1438	33.0548%						
		1351	31.3973%	1395	32.2192%	1439	33.0685%						
		1352	31.411%	1396	32.2603%	1440	33.0822%						
		1353	31.4247%	1397	32.274%	1441	33.1233%						
		1354	31.4384%	1398	32.2877%	1442	33.137%						
		1355	31.4521%	1399	32.3014%	1443	33.1507%						
		1356	31.4932%	1400	32.3151%	1444	33.1644%						
		1357	31.5068%	1401	32.3562%	1445	33.1781%						
		1358	31.5205%	1402	32.3699%	1446	33.2192%						
		1447	33.2329%	1491	34.0822%	1535	34.9726%						
		1448	33.2466%	1492	34.0959%	1536	34.9863%						
		1449	33.2603%	1493	34.1096%	1537	35%						
		1450	33.274%	1494	34.1233%	1538	35.0411%						
		1451	33.3151%	1495	34.137%	1539	35.0548%						
		1452	33.3288%	1496	34.1781%	1540	35.0685%						
		1453	33.3425%	1497	34.1918%	1541	35.0822%						
		1454	33.3562%	1498	34.2055%	1542	35.0959%						
		1455	33.3699%	1499	34.2192%	1543	35.137%						
		1456	33.411%	1500	34.2329%	1544	35.1507%						
		1457	33.4247%	1501	34.274%	1545	35.1644%						
		1458	33.4384%	1502	34.2877%	1546	35.1781%						
		1459	33.4521%	1503	34.3014%	1547	35.1918%						
		1460	33.4658%	1504	34.3151%	1548	35.2329%						
		1461	33.5068%	1505	34.3288%	1549	35.2466%						
		1462	33.5205%	1506	34.3699%	1550	35.2603%						
		1463	33.5342%	1507	34.3836%	1551	35.274%						
		1464	33.5479%	1508	34.3973%	1552	35.2877%						
		1465	33.5616%	1509	34.411%	1553	35.3288%						
		1466	33.6027%	1510	34.4247%	1554	35.3425%						
		1467	33.6164%	1511	34.4658%	1555	35.3562%						
		1468	33.6301%	1512	34.4795%	1556	35.3699%						
		1469	33.6438%	1513	34.4932%	1557	35.3836%						
		1470	33.6575%	1514	34.5068%	1558	35.4247%						
		1471	33.6986%	1515	34.5205%	1559	35.4384%						
		1472	33.7123%	1516	34.5616%	1560	35.4521%						
		1473	33.726%	1517	34.5753%	1561	35.4658%						
		1474	33.7397%	1518	34.589%	1562	35.4795%						
		1475	33.7534%	1519	34.6575%	1563	35.5205%						

Elemento	Título												
		1476	33.7945%	1520	34.6712%	1564	35.5342%						
		1477	33.8082%	1521	34.6849%	1565	35.5479%						
		1478	33.8219%	1522	34.7123%	1566	35.5616%						
		1479	33.8356%	1523	34.7534%	1567	35.5753%						
		1480	33.8493%	1524	34.7671%	1568	35.6164%						
		1481	33.8904%	1525	34.7808%	1569	35.6301%						
		1482	33.9041%	1526	34.7945%	1570	35.6438%						
		1483	33.9178%	1527	34.8082%	1571	35.6575%						
		1484	33.9315%	1528	34.8493%	1572	35.6712%						
		1485	33.9452%	1529	34.863%	1573	35.7123%						
		1486	33.9863%	1530	34.8767%	1574	35.726%						
		1487	34%	1531	34.8904%	1575	35.7397%						
		1488	34.0137%	1532	34.9041%	1576	35.7534%						
		1489	34.0274%	1533	34.9452%	1577	35.7671%						
		1490	34.0411%	1534	34.9589%	1578	35.8082%						
		1579	35.8219%	1623	36.7123%	1667	37.5616%						
		1580	35.8356%	1624	36.726%	1668	37.5753%						
		1581	35.8493%	1625	36.7671%	1669	37.589%						
		1582	35.863%	1626	36.7808%	1670	37.6301%						
		1583	35.9041%	1627	36.7945%	1671	37.6438%						
		1584	35.9178%	1628	36.8082%	1672	37.6575%						
		1585	35.9315%	1629	36.8219%	1673	37.6712%						
		1586	35.9452%	1630	36.863%	1674	37.6849%						
		1587	36.0137%	1631	36.8767%	1675	37.726%						
		1588	36.0274%	1632	36.8904%	1676	37.7397%						
		1589	36.0411%	1633	36.9041%	1677	37.7534%						
		1590	36.0548%	1634	36.9178%	1678	37.7671%						
		1591	36.0959%	1635	36.9589%	1679	37.7808%						
		1592	36.1096%	1636	36.9726%	1680	37.8219%						
		1593	36.1233%	1637	36.9863%	1681	37.8356%						
		1594	36.137%	1638	37%	1682	37.8493%						
		1595	36.1507%	1639	37.0137%	1683	37.863%						
		1596	36.1918%	1640	37.0548%	1684	37.8767%						
		1597	36.2055%	1641	37.0685%	1685	37.9178%						
		1598	36.2192%	1642	37.0822%	1686	37.9315%						
		1599	36.2329%	1643	37.0959%	1687	37.9452%						
		1600	36.2466%	1644	37.1096%	1688	37.9589%						
		1601	36.2877%	1645	37.1507%	1689	37.9726%						
		1602	36.3014%	1646	37.1644%	1690	38.0137%						
		1603	36.3151%	1647	37.1781%	1691	38.0274%						
		1604	36.3288%	1648	37.1918%	1692	38.0411%						
		1605	36.3836%	1649	37.2055%	1693	38.0548%						
		1606	36.3973%	1650	37.2466%	1694	38.0685%						
		1607	36.411%	1651	37.2603%	1695	38.1096%						

Elemento	Título										
		1608	36.4247%	1652	37.274%	1696	38.1233%				
		1609	36.4384%	1653	37.2877%	1697	38.137%				
		1610	36.4795%	1654	37.3014%	1698	38.1507%				
		1611	36.4932%	1655	37.3425%	1699	38.1644%				
		1612	36.5068%	1656	37.3562%	1700	38.2055%				
		1613	36.5205%	1657	37.3699%	1701	38.2192%				
		1614	36.5342%	1658	37.3836%	1702	38.2329%				
		1615	36.5753%	1659	37.3973%	1703	38.2466%				
		1616	36.589%	1660	37.4384%	1704	38.2603%				
		1617	36.6027%	1661	37.4521%	1705	38.3014%				
		1618	36.6164%	1662	37.4658%	1706	38.3151%				
		1619	36.6301%	1663	37.4795%	1707	38.3288%				
		1620	36.6712%	1664	37.4932%	1708	38.3425%				
		1621	36.6849%	1665	37.5342%	1709	38.3562%				
		1622	36.6986%	1666	37.5479%	1710	38.3973%				
		1711	38.411%	1755	39.2603%						
		1712	38.4247%	1756	39.274%						
		1713	38.4384%	1757	39.2877%						
		1714	38.4521%	1758	39.3014%						
		1715	38.4932%	1759	39.3151%						
		1716	38.5068%	1760	39.3562%						
		1717	38.5205%	1761	39.3699%						
		1718	38.5342%	1762	39.3836%						
		1719	38.5479%	1763	39.3973%						
		1720	38.589%	1764	39.411%						
		1721	38.6027%	1765	39.4521%						
		1722	38.6164%	1766	39.4658%						
		1723	38.6301%	1767	39.4795%						
		1724	38.6438%	1768	39.4932%						
		1725	38.6849%	1769	39.5068%						
		1726	38.6986%	1770	39.5479%						
		1727	38.7123%	1771	39.5616%						
		1728	38.726%	1772	39.5753%						
		1729	38.7397%	1773	39.589%						
		1730	38.7808%	1774	39.6438%						
		1731	38.7945%	1775	39.6575%						
		1732	38.8082%	1776	39.6712%						
		1733	38.8219%	1777	39.6849%						
		1734	38.8356%	1778	39.7397%						
		1735	38.8767%	1779	39.7534%						
		1736	38.8904%	1780	39.7671%						
		1737	38.9041%	1781	39.7808%						
		1738	38.9178%	1782	39.7945%						
		1739	38.9315%	1783	39.8356%						

Elemento	Título								
		1740	38.9726%	1784	39.8493%				
		1741	38.9863%	1785	39.863%				
		1742	39%	1786	39.8767%				
		1743	39.0137%	1787	39.8904%				
		1744	39.0274%	1788	39.9315%				
		1745	39.0685%	1789	39.9452%				
		1746	39.0822%	1790	39.9589%				
		1747	39.0959%	1791	39.9726%				
		1748	39.1096%	1792	39.9863%				
		1749	39.1233%	1793	No Applicable				
		1750	39.1644%						
		1751	39.1781%						
		1752	39.1918%						
		1753	39.2055%						
		1754	39.2192%						

		Por Coupon₂(t) se entenderá el 0% para todas las Fechas de Valoración El factor G₂(t) es No Aplicable El factor Cap₂(t) es No Aplicable El factor Floor₂(t) es No Aplicable El factor K₂(t) es No Aplicable El factor H(t) es No Aplicable. Si se especificase que el factor "H(t)" es No Aplicable, entonces UpsideCondition(t) = 0 en cualquier caso. El factor BasketPerf₂(t) es No Aplicable El factor BasketPerf₃(t) es No Aplicable Si no se cumple la condición para una Amortización Anticipada Automática, el Importe de Amortización Final por cada Obligación es igual a: $\text{Denomination} \times (100\% + \text{FinalCoupon} - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition} \times (1 - \text{UpsideCondition}_4))$ Donde: $\text{Vanilla} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{BasketPerf}_5(T)), \text{Floor}))$ $\text{DownsideCondition} = 1 \text{ si } \text{BasketPerf}_6(T) < B$ $= 0 \text{ si no}$ Y $\text{FinalCoupon} = (\text{Coupon}_3 \times (1 - \text{DownsideCondition})) + (\text{Vanilla}_4 \times \text{UpsideCondition}_4)$ $\text{Vanilla}_4 = \text{Coupon}_4 + G_4 \times \text{Min}(\text{Cap}_4, \text{Max}((\text{BasketPerf}_4(T) - K_4), \text{Floor}_4))$ $\text{UpsideCondition}_4 = 1 \text{ si } \text{BasketPerf}_7(T) \geq H_4$ $= 0 \text{ si no}$ Donde: Por Coupon₃ se entenderá el 0% Por Coupon₄ se entenderá el 40,0274% Por G se entenderá el 100% El factor G₄ es No Aplicable El Cap (techo) es No Aplicable El factor Cap₄ es No Aplicable El Floor (suelo) es No Aplicable El factor Floor₄ es No Aplicable Por K se entenderá el 100%. El factor K₄ es No Aplicable Por B se entenderá el 60% Si se especificase que el factor "B" es No Aplicable, entonces DownsideCondition = 1 en cualquier caso. Por H₄ se entenderá el 100% Si se especificase que el factor "H₄" es No Aplicable, entonces UpsideCondition₄ = 0 en cualquier caso. El factor BasketPerf₃(T) es No Aplicable
--	--	---

Elemento	Título	
		El factor BasketPerf₄(T) es No Aplicable Por BasketPerf₅(T) se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, la fórmula de Rentabilidad Local; Por fórmula de Rentabilidad Local se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, la fórmula Ponderada; En la formula Ponderada, por IndivPerf (i,t) se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, la fórmula de Rentabilidad Individual Europea. En cada formula de Rentabilidad Individual Europea, por Price(i, t) se entenderá, para la Fecha de Valoración $t = 1793$, el Precio del Subyacente indexado "i", donde "i" oscila entre 1 y 1, en esta Fecha de Valoración. BasketPerf₆(T) = BasketPerf₅(T) BasketPerf₇(T) = BasketPerf₅(T) Si se especificase en las Condiciones Finales que la Amortización mediante Entrega Física es Aplicable, las Obligaciones se amortizarán mediante Entrega Física de acuerdo con las correspondientes condiciones especificadas en los apartados titulados "Amortización mediante Entrega Física" y "Disposiciones aplicables a las Obligaciones con Entrega Física" únicamente si se cumple la siguiente condición: DownsideCondition = 1 y BasketPerf₅ (T) < K Amortización mediante Entrega Física: No Aplicable
C.19	Precio de referencia final del subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración expuesto en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	La Referencia Subyacente especificada en el Elemento C.15: Índice Euro STOXX 50® (código Bloomberg: SX5E Index)

Sección D – Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos fundamentales acerca del Emisor	Los riesgos significativos relacionados con NATIXIS incluyen los siguientes: Los riesgos significativos relacionados con el entorno macroeconómico y la crisis financiera incluyen los siguientes: • unas condiciones de mercado o económicas adversas pueden causar un descenso de los ingresos bancarios netos, de la rentabilidad y de la posición financiera de NATIXIS;

		• el posible endurecimiento de las normativas aplicables al sector financiero, dictado por la crisis financiera, podría dar lugar a la introducción de nuevas restricciones de cumplimiento normativo; • las condiciones en los mercados financieros, especialmente en los mercados de deuda primario y secundario, pueden tener una fuerte repercusión negativa en NATIXIS; y • NATIXIS ha padecido cuantiosas pérdidas y puede seguir sufriendolas en su cartera de activos afectados por la crisis financiera. Los riesgos significativos relacionados con la estructura de NATIXIS incluyen los siguientes: • el principal accionista de NATIXIS tiene una influencia significativa en ciertas operaciones societarias; • las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos de NATIXIS están sujetos a la aprobación y al control de BPCE; y • la refinanciación de NATIXIS se realiza a través de BPCE. Los riesgos significativos relacionados con la estructura de las actividades de NATIXIS y con el sector bancario incluyen los siguientes: • NATIXIS está expuesta a varias categorías de riesgo inherentes a las actividades bancarias; • riesgo de crédito; • riesgo de mercado, liquidez y financiación; • riesgos operacionales; • riesgo de seguros; • NATIXIS podría no ser capaz de ejecutar su nueva estrategia empresarial y de negocio tan eficazmente como pretende; • cualquier aumento sustancial de las provisiones o pérdidas por encima del nivel de provisiones previamente contabilizado podría afectar adversamente al resultado de explotación o a la posición financiera de NATIXIS; • la capacidad de NATIXIS para atraer y retener empleados cualificados es crucial para el éxito de su negocio y no conseguirlo puede repercutir sustancialmente en sus resultados; • los acontecimientos futuros pueden diferir de los reflejados en la hipótesis utilizada por la Dirección para
--	--	--

		elaborar los estados financieros de NATIXIS, lo que puede ocasionar pérdidas imprevistas en el futuro; • las fluctuaciones de mercado y la volatilidad pueden exponer a NATIXIS al riesgo de pérdidas en relación con sus actividades comerciales y de inversión; • es posible que NATIXIS genere menores ingresos procedentes de corretajes y otras actividades a comisión o remuneradas con honorarios durante las caídas de los mercados; • fuertes variaciones de los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos bancarios netos o a la rentabilidad de NATIXIS; • las oscilaciones de los tipos de cambio pueden afectar considerablemente a los resultados de NATIXIS; • cualquier interrupción o avería de los sistemas de información de NATIXIS o de los de terceros puede acarrear pérdida de negocio y otras pérdidas; • hechos imprevistos pueden causar una interrupción de las actividades de NATIXIS y ocasionar fuertes pérdidas y costes adicionales; • NATIXIS puede ser vulnerable a entornos políticos, macroeconómicos y financieros o a circunstancias específicas en los países donde hace negocios; • NATIXIS está sujeta a una fuerte regulación en Francia y en varios otros países donde opera; las medidas regulatorias y las modificaciones de estas normativas podrían afectar adversamente al negocio y a los resultados de NATIXIS; • la legislación tributaria y su aplicación en Francia y en los países donde NATIXIS opera posiblemente tendrá una incidencia significativa en los resultados de NATIXIS; • pese a las políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos puestos en práctica, NATIXIS puede verse expuesta a riesgos no identificados o imprevistos, que posiblemente darán lugar a cuantiosas pérdidas; • las estrategias de cobertura implantadas por NATIXIS no eliminan todo riesgo de pérdida; • NATIXIS puede toparse con dificultades para identificar, ejecutar e integrar su política en relación con adquisiciones o <i>joint ventures</i>; • una intensa competencia, tanto en el mercado nacional de NATIXIS de Francia, que es su mayor mercado, como a escala internacional, podría afectar
--	--	--

		adversamente a los ingresos bancarios netos y a la rentabilidad de NATIXIS; • la solidez financiera y el comportamiento de otras entidades financieras y otros participantes en el mercado podrían tener una incidencia adversa en NATIXIS; • la rentabilidad y las perspectivas empresariales de NATIXIS podrían verse afectadas adversamente por el riesgo reputacional y legal; y • una caída prolongada de los mercados puede reducir la liquidez de los activos y dificultar su venta. Tal situación podría acarrear fuertes pérdidas.
D.3 / D.6	Riesgos fundamentales acerca de las Obligaciones / Advertencia sobre riesgos	Los riesgos fundamentales acerca de las Obligaciones incluyen los siguientes: • Al invertir en las Obligaciones, los inversores deberán confiar en la solvencia del Emisor y en ninguna otra persona. • Pueden surgir conflictos de intereses entre el Emisor y cualquiera de sus asociadas, de una parte, y los Obligacionistas, de otra. • Algunas de las Entidades Colocadoras y de sus asociadas han participado, y en el futuro podrían tomar parte, en operaciones de banca de inversiones, comerciales y/o crediticias con el Emisor y/o el Garante y sus asociadas, que pueden traer consigo consecuencias adversas para una inversión en las Obligaciones. • El Importe Nominal Agregado inicial puede que no refleje la liquidez futura de las Obligaciones. • Cualquier amortización anticipada a voluntad del Emisor, si se contemplase en algunas Condiciones Finales para una emisión concreta de Obligaciones, podría causar que el rendimiento previsto por los Obligacionistas sea considerablemente menor del esperado. • El rendimiento efectivo obtenido de las Obligaciones por un Obligacionista puede verse reducido por el impacto fiscal en ese Obligacionista de su inversión en las Obligaciones. • Las condiciones de las Obligaciones incluyen disposiciones para la convocatoria de asambleas de Obligacionistas que permiten mayorías definidas para obligar a todos los Obligacionistas, incluso a los que no asistieron ni votaron en la asamblea en cuestión y a los Obligacionistas que votaron en sentido contrario a la mayoría. • Las Obligaciones se registrarán por el Derecho inglés vigente en la fecha de este Folleto de Base y no puede

		darse certeza acerca del impacto de cualquier posible decisión judicial o cambio en el Derecho inglés (o en cualquier otro Derecho pertinente) tras la fecha de este Folleto de Base y cualquiera de esos cambios podría tener una fuerte repercusión adversa en el valor de cualesquiera Obligaciones afectadas por tal cambio. • En el caso de las Obligaciones emitidas por NATIXIS, si el Derecho francés exigiese practicar una retención o deducción y si se especificase en las Condiciones Finales que la disposición de reintegración de neto a bruto es No Aplicable respecto a estas Obligaciones, los Obligacionistas recibirán los pagos únicamente tras practicar cualquier retención fiscal en la fuente aplicable. En caso de que se practique esa retención fiscal en la fuente sobre los pagos de principal e intereses con arreglo a las Obligaciones en cualquier jurisdicción distinta de Francia, los Obligacionistas recibirán los pagos únicamente tras practicar cualquier retención fiscal en la fuente aplicable. • La retención equivalente sobre los dividendos de EE.UU. puede afectar a los pagos respecto a las Obligaciones. • El impuesto sobre las transacciones financieras (ITF) propuesto impondría un ITF sobre cada entidad financiera que tome parte en ciertas operaciones financieras. La persona que realice operaciones con una entidad financiera que no declare el ITF respondería solidariamente de ese impuesto. • La trasposición de la Directiva sobre Reestructuración y Resolución Bancarias (la BRRD) y su incorporación al ordenamiento jurídico francés, o la adopción de cualquier medida conforme a esa Directiva, podrían afectar considerablemente al valor de cualesquiera Obligaciones. • Entre otras medidas previstas en la BRRD, las autoridades de resolución están facultadas para sanear los créditos de acreedores ordinarios de una entidad en quiebra y para convertir determinados créditos por deudas no garantizadas (incluidas las Obligaciones) en acciones, estando dichas acciones potencialmente sujetas a futura anulación, transmisión o dilución aplicando la herramienta general de recapitalización interna. La autoridad de resolución deberá primero reducir o anular las acciones ordinarias de primer nivel, posteriormente reducir, anular o convertir instrumentos de primer nivel adicionales, después instrumentos de segundo nivel y otras deudas subordinadas en la medida exigida y hasta su capacidad. Sólo si esta reducción total es menor que el importe necesario, la autoridad de resolución reducirá o convertirá, en la medida exigida,
--	--	---

		el importe de principal o el importe vivo pagadero respecto a acreedores ordinarios de acuerdo con el orden de prelación de créditos previsto en los procedimientos concursales normales. • Las entidades de crédito francesas (como NATIXIS) deberán cumplir, en todo momento, los requisitos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles (los MREL, por sus siglas en inglés) conforme a lo dispuesto en el artículo L.613-44 del <i>Code monétaire et financier</i> francés. Los MREL se expresan en forma de porcentaje del total de pasivos y fondos propios de la entidad y tienen por objetivo impedir que las entidades estructuren sus compromisos de una manera que pudiera limitar o impedir la eficacia de las herramientas de recapitalización interna. • La BRRD fue traspuesta por la Ley luxemburguesa de 18 de diciembre de 2015 (la Ley RRB de 2015). • El Reglamento sobre los índices utilizados como referencia podría acarrear un ajuste de los términos y condiciones de las Obligaciones, una liquidación anticipada, una valoración por el Agente de Cálculo, una exclusión de la bolsa u otras consecuencias, dependiendo de las disposiciones concretas de los correspondientes términos y condiciones aplicables a las Obligaciones. • Hechos imprevistos pueden causar una interrupción de las actividades del Emisor y ocasionar fuertes pérdidas y costes adicionales. • El Emisor está expuesto a los riesgos de crédito de otras partes. • Una interrupción o avería de los sistemas de información del Emisor puede acarrear pérdida de negocio y otras pérdidas. • Puede que no les sea posible a los inversores trasladar las notificaciones procesales al Emisor, a sus administradores y altos directivos dentro de Estados Unidos o exigir a cualquiera de ellos ante los tribunales de Estados Unidos el cumplimiento de las sentencias obtenidas en tribunales de Estados Unidos. Obligaciones Estructuradas • el precio de mercado de las Obligaciones puede acusar volatilidad; • puede que las Obligaciones no reciban intereses; • el pago de principal o de intereses puede producirse en un momento diferente o en una moneda distinta de lo esperado;
--	--	---

		• los inversores en las Obligaciones pueden perder la totalidad o una parte sustancial de su principal; • el subyacente de las Obligaciones puede estar sujeto a fuertes fluctuaciones, que podrían no estar correlacionadas con las variaciones de los tipos de interés, las divisas u otros índices; • el momento en que se produzcan los cambios en un subyacente de las Obligaciones puede afectar al rendimiento real para los inversores, incluso si el nivel medio es acorde con sus expectativas; y • ni el valor actual ni tampoco el valor histórico del subyacente de las Obligaciones puede proporcionar una indicación fiable de su evolución futura durante el plazo de vigencia de cualquier Obligación. Bonos en divisas Como compradores de bonos en divisas, los inversores están expuestos al riesgo de variación de los tipos de cambio. Este riesgo se suma a cualquier riesgo de incumplimiento que guarde relación con el Emisor o con el tipo de Obligación que esté emitiéndose. Obligaciones Ligadas a Índices La exposición a uno o más índices, a supuestos de ajuste y a perturbaciones de mercado o a la no apertura de una bolsa puede tener un efecto adverso en el valor y la liquidez de las Obligaciones.
		Los riesgos fundamentales acerca del mercado incluyen generalmente los siguientes: • Las Obligaciones para cuando se emitan carecen de un mercado de negociación establecido y puede que nunca llegue a haberlo. Es posible que los inversores no puedan vender sus Obligaciones fácilmente o a unos precios que les proporcionen un rendimiento comparable a inversiones similares que tengan un mercado secundario desarrollado. • El mercado de negociación para los valores de deuda puede sufrir volatilidad y puede verse afectado adversamente por numerosos acontecimientos. • A raíz de que el Reino Unido votase a favor de abandonar la Unión Europea, hay una serie de incertidumbres relacionadas con el futuro del Reino Unido y su relación con la Unión Europea. • Como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio o de la imposición de controles de cambios, puede que los inversores reciban menos intereses o principal del esperado o que no reciban intereses ni principal. • Es posible que cualesquiera calificaciones crediticias (ratings) asignadas a las Obligaciones no reflejen el

		impacto potencial de todos los riesgos relacionados, entre otras cuestiones, con la estructura de la emisión en cuestión, el correspondiente mercado de las Obligaciones y otros factores que afecten al valor de las Obligaciones - Consideraciones de inversión legales pueden restringir ciertas inversiones; los inversores y las entidades financieras deberían consultar a sus asesores jurídicos y/o financieros y/o a las autoridades reguladoras pertinentes para determinar el tratamiento adecuado de las Obligaciones con arreglo a cualesquiera normas de capital basado en riesgos o normas similares aplicables. - Puede que los tenedores de Obligaciones no reciban Obligaciones definitivas en determinadas circunstancias y que necesiten comprar un importe de principal de Obligaciones tal que posean un importe equivalente a una o más Denominaciones para recibir Obligaciones definitivas. No Aplicable – los inversores recibirán el importe nominal al vencimiento.
--	--	--

Sección E – Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Destino de los ingresos	Los ingresos netos procedentes de la emisión de las Obligaciones serán destinados por el Emisor a sus fines empresariales generales, a sus asuntos y a la expansión del negocio.
E.3	Términos y Condiciones de la Oferta	Esta emisión de Obligaciones está siendo ofertada en una Oferta Pública en España. El Precio de Emisión de las Obligaciones es del 100% de su importe nominal. La cuantía total de la Oferta se establecerá al término del Período de Oferta. La Oferta de las Obligaciones está condicionada a su emisión. El Emisor se reserva el derecho a retirar la Oferta y/o cancelar la emisión de las Obligaciones por cualquier motivo a cualquier hora de la Fecha de Emisión o en cualquier momento anterior a la Fecha de Emisión. El plazo, incluidas cualesquiera posibles modificaciones, durante el que la oferta permanecerá abierta y descripción del proceso de solicitud de suscripción: La oferta de las Obligaciones comenzará a las 9 de la mañana (CET) del 23 de noviembre de 2018 y terminará a las 5 de la tarde (CET) del 23 de enero de 2019 o a la otra hora de la otra fecha anterior que el Emisor, de acuerdo con el distribuidor, decida a su entera y exclusiva discreción en vista de las condiciones de mercado vigentes. Los inversores podrán solicitar la suscripción de las Obligaciones durante el Período de Oferta. El Período de Oferta podrá verse interrumpido en cualquier momento. En tal caso, el oferente lo hará público de inmediato

Elemento	Título	
		antes del final del Período de Oferta mediante un aviso publicado en el sitio Web del Emisor (www.equitysolutions.natixis.com). Toda solicitud de suscripción habrá de presentarse en España a los distribuidores. La actividad de distribución se realizará de acuerdo con los procedimientos habituales del distribuidor. No se exigirá a los inversores celebrar acuerdo contractual alguno directamente con el Emisor en relación con la suscripción de cualesquiera Obligaciones. Toda persona que desee suscribir las Obligaciones tendrá que rellenar completamente y firmar correctamente una orden de suscripción y que presentarla al distribuidor. El distribuidor tiene el derecho, de conformidad con el Emisor y la Entidad Colocadora, a aceptar o rechazar órdenes de suscripción, parcial o bien completamente, o a cancelar la Oferta o a prolongar el período de la Oferta independientemente de si se ha alcanzado o no el volumen deseado de Obligaciones que colocar. Ni el Emisor ni el distribuidor ni tampoco la Entidad Colocadora están obligados a dar las razones para hacerlo. Información detallada del importe de suscripción mínimo y/o máximo y descripción del proceso de solicitud de suscripción: El importe de suscripción mínimo es de una (1) Obligación con una Denominación Especificada de 1.000 EUR. Descripción de la posibilidad de prorratear las suscripciones y manera de devolver el importe pagado en exceso por los solicitantes: No Aplicable Información detallada del método y los plazos tope para el pago y la entrega de valores: Los valores serán entregados contra pago a los inversores en la Fecha de Emisión. Manera de publicar y fecha de publicación de los resultados de la oferta: El Emisor publicará, tan pronto como sea factible tras el final del período de la oferta, un Aviso donde se especifique el número de Obligaciones que se emitirán. Este Aviso podrá consultarse en el sitio Web de NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com). Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho de adquisición preferente, negociabilidad de derechos de suscripción y tratamiento de los derechos de suscripción no ejercitados: No Aplicable Categorías de inversores potenciales a quienes se ofertan los valores: Inversores Cualificados e Inversores Minoristas Si se ha reservado uno o más tramos para determinados países: No Aplicable Proceso de notificación a los solicitantes del importe adjudicado e indicación de si podrá comenzarse a operar con las Obligaciones antes de que se realice la notificación: No Aplicable Importe de cualesquiera gastos e impuestos expresamente cargados al suscriptor o comprador: No Aplicable

Elemento	Título	
		Nombre(s) y dirección(es), en tanto que los conozca el Emisor, de los agentes de colocación en los diversos países donde tenga lugar la oferta: Los Oferentes Autorizados identificados en el Elemento A.2 de este Resumen.
E.4	Intereses de las personas físicas y jurídicas intervinientes en la Oferta	Es posible que se pague a las correspondientes Entidades Colocadoras honorarios relacionados con cualquier emisión de Obligaciones en el marco del Programa. Puede que cualquiera de esas Entidades Colocadoras y de sus asociadas también haya participado, y pueda en el futuro participar, en operaciones de banca de inversiones y/o banca comercial con el Emisor, el Garante y/o sus asociadas y pueda prestar otros servicios para el Emisor, el Garante y/o sus asociadas en su curso habitual de negocio. A excepción de las comisiones eventualmente pagaderas al distribuidor, por un importe máximo inicial de hasta el 4% (impuestos incluidos) del Importe Nominal Agregado, ninguna persona interviniente en la oferta de las Obligaciones posee, según el saber y entender del Emisor, un interés significativo en la Oferta. Diversas entidades pertenecientes al grupo del Emisor (incluidos el Emisor y el Garante) y filiales podrán desempeñar funciones diferentes en relación con las Obligaciones, incluido el emisor de las Obligaciones, el Agente de Cálculo respecto a las Obligaciones, el emisor, sponsor o agente de cálculo de la(s) Referencia(s) Subyacente(s), y también podrán tomar parte en actividades de negociación (incluidas actividades de cobertura) relativas a la Referencia Subyacente y a otros instrumentos o productos derivados basados en o relativos a la Referencia Subyacente que pueden dar lugar a posibles conflictos de intereses. El Agente de Cálculo podrá ser una filial del Emisor y/o del Garante y puede haber posibles conflictos de intereses entre el Agente de Cálculo y los tenedores de las Obligaciones. El Emisor y/o el Garante y sus filiales también podrán emitir otros instrumentos derivados respecto a la Referencia Subyacente y podrán ejercer de entidad suscriptora en relación con futuras ofertas de acciones u otros valores correspondientes a una emisión de Obligaciones o podrán ejercer de asesor financiero de determinadas empresas cuyas acciones u otros valores estén incluidos en una cesta o en calidad de banco comercial de esas empresas. Según el saber y entender del Emisor, ninguna persona interviniente en la emisión de las Obligaciones tiene un interés sustancial en la oferta, incluidos intereses contrapuestos, distinto del arriba citado.
E.7	Gastos cargados al inversor por el Emisor o un Oferente	No Aplicable – Ni el Emisor ni un Oferente Autorizado cargarán gastos a los inversores.