

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationspunkter kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7). Denna Sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för Warranter och Emittenterna. Eftersom vissa punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av punkten i sammanfattningen med en förklaring till varför den inte är tillämplig.

Avsnitt A – Introduktion och Varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Generell friskrivning avseende sammanfattningen:	<ul style="list-style-type: none"> – Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet. – Varje beslut om att investera i värdepapperna ska baseras på en bedömning av investeraren av detta Grundprospekt i dess helhet. – Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol, kan den kårande investeraren, enligt nationell rätt i Medlemsstaten, behöva stå för kostnaden för att översätta Grundprospektet innan den juridiska processen inleds. – Civilrättsligt ansvar kan endast uppkomma för Emittenten eller Garanten som har framtagit denna sammanfattning inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användande av Grundprospektet	<p>Avseende erbjudande av Warranterna i Sverige (Jurisdiktion för Publikt Erbjudande) som inte görs i enlighet med ett undantag under Prospektdirektivet, så som förändrat (det Publika Erbjudandet), lämnar den aktuella Emittenten sitt samtycke till användande av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i samband med sådan Publikt Erbjudande av några Warranter under perioden från den 28 januari 2019 till den 15 mars 2019 (Erbjudandeperioden) och i Jurisdiktionen för det Publika Erbjudandet av Exceed Capital Sverige AB, Vasagatan 40, 111 20 Stockholm, Sverige (Auktoriserade Erbjudaren).</p> <p>Till undvikande av missförstånd, varken Återförsäljaren utsedd under programmet från tid till annan eller den aktuella</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Emittenten har någon skyldighet att tillse att en Auktoriserad Erbjudare följer tillämpliga lagar och regler och varken Återförsäljarna eller Emittenten har således något ansvar i detta avseende.</p> <p>Den aktuella Emittenten godtar ansvar, i Jurisdiktionen för det Publika Erbjudandet, avseende innehållet i Grundprospektet i förhållande till någon person (en Investerare) i sådan Jurisdiktion för det Publika Erbjudandet till vilken ett erbjudande av några Warranter görs av någon Auktoriserad Erbjudare och där erbjudandet lämnas under den period för vilken samtycke har lämnats. Dock, varken den aktuella Emittenten eller någon Återförsäljare har något ansvar för några åtgärder som företas av någon Auktoriserad Erbjudare, inkluderande regelefterlevnad av en Auktoriserad Erbjudare avseende tillämpliga uppföranderegler eller lokala näringsrättsliga krav eller andra krav enligt värdepapperslagar avseende sådant erbjudande.</p> <p>En investerare som har för avsikt att förvärva eller förvärvar Warranter genom ett offentligt erbjudande från en Auktoriserad Erbjudare kommer göra det, och erbjudanden och försäljning av Warranterna till en investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer göras, i enlighet med villkor och andra arrangemang som finns på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan Investerare, inkluderande villkor och arrangemang t.ex. vad gäller prisallokeringar och avvecklingsarrangemang (Villkoren för det Publika Erbjudandet). Emittenterna kommer inte att vara part i sådana arrangemang med Investerare (med undantag för Återförsäljare) i samband med erbjudande eller försäljning av Warranterna och, följaktligen, Grundprospektet och några Slutliga Villkor kommer inte innehålla sådan information. Villkoren för det Publika Erbjudandet ska erhållas till Investerarna av den Auktoriserade Erbjudaren vid tidpunkten för det Publika Erbjudandet. Varken den aktuella Emittenten eller någon av Återförsäljarna eller andra Auktoriserade Erbjudare har något ansvar eller någon skyldighet avseende sådan information.</p>

Avsnitt B –Emittent

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens juridiska och kommersiella namn	Natixis Structured Issuance SA är det juridiska namnet. Natixis Structured Issuance är det kommersiella namnet.
B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	Natixis Structured Issuance SA har sitt säte på adressen 51, avenue J.F. Kennedy, L-855 Luxemburg. Det bildades i och under lagarna i Luxemburg som ett s.k. <i>société anonyme</i> (publikt aktiebolag).

Punkt	Rubrik	
B.4b	Information om trender	Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som är rimligt troliga att leda till någon betydande påverkan på utsikterna för Emittenten avseende det innevarande finansiella året.
B.5	Beskrivning av Koncernen	<p>Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS.</p> <p>Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närliggande till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Épargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närliggandet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för NATIXIS.</p> <p>BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.</p>
B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt. Inga vinstprognoser eller uppskattningar har gjorts i Grundprospektet.
B.10	Reservationer i revisionsberättelsen	Ej tillämpligt. Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som inkluderas i Grundprospektet.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	<p>Per den 30 juni 2018 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €6 500 528 014,99. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 30 juni 2018 var €1 622 141,14. Den finansiella informationen i det ovanstående stycket är oreviderad och har hämtats från Natixis Structured Issuance SA:s delårsrapport för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2018 och offentliggjordes den 10 september 2018.</p> <p>Per den 30 juni 2017 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €5 286 128 967,08. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 30 juni 2017 var €650 026,58.</p> <p>Den finansiella informationen i de två omedelbart föregående styckena är oreviderad och har hämtats från Natixis Structured Issuance SA:s delårsrapport för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2018 och som offentliggjordes den 10 september 2018.</p> <p>Per den 31 december 2017 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €5 475 184 964,09. Vinsten för Natixis Structured Issuance SA per den 31 december 2017 var €1 656 544,03.</p> <p>Per den 31 december 2016 uppgick Natixis Structured Issuance SA:s totala tillgångar till €4 400 634 502,36. Vinsten för Natixis</p>

Punkt	Rubrik	
	<p>Betydande negativa ändringar i emittentens framtidsutsikter efter dagen för dess senaste offentliggjorda reviderade räkenskaper</p> <p>Betydande förändringar i den finansiella positionen eller handelspositionen efter perioden som täcks av den historiska finansiella informationen</p>	<p>Structured Issuance SA per den 31 december 2016 var €181 716,38.</p> <p>Ej tillämpligt. Det har inte inträffat några betydande negativa förändringar i framtidsutsikterna för Natixis Structured Issuance SA sedan den 31 december 2017.</p> <p>Ej tillämpligt. Det har inte inträffat några betydande förändringar i den finansiella positionen eller handelspositionen för Natixis Structured Issuance SA sedan den 30 juni 2018.</p>
B.13	Händelser som påverkar Emittentens solvens	Ej tillämpligt. Det finns inga nyligen inträffade särskilda händelser som i betydande omfattning är relevanta för bedömning av Emittentens solvens.
B.14	Beroende av andra koncernbolag	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA är beroende av dess ägare NATIXIS.
B.15	Huvudsakliga verksamheter	De huvudsakliga verksamheterna för Natixis Structured Issuance SA är, bl.a., att förvärva, handla med och/eller erbjuda finansiering i form av lån, optioner, derivat och andra finansiella tillgångar och finansiella instrument i någon form och av någon natur, för att erhålla finansiering genom emission av Warranter eller andra finansiella instrument och att ingå avtal och transaktioner i samband därtill.
B.16	Kontrollerande aktieägare	Natixis Structured Issuance SA är ett indirekt helägt dotterföretag till NATIXIS. Natixis Structured Issuance SA är till 100% ägt av Natixis Trust, som i sin tur ägs av NATIXIS. BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler. Per den 31 december 2017 innehade BPCE 71% av aktiekapitalet i NATIXIS.
B.18	Beskrivning av Garantin	NATIXIS har lämnat vissa åtaganden till förmån för innehavare av vissa finansiella instrument (vilket innefattar Warranter emitterade under Programmet) av Emittenten i en oåterkallelig och ovillkorad garanti daterad 23 januari 2014 (NATIXIS-Garantin). Warranterna kommer dra nytta av NATIXIS-Garantin. NATIXIS kommer därför att oåterkalleligt och ovillkorat garantera till innehavare av varje sådan Warrant, de belopp som förfaller till betalning för Natixis Structured Issuance SA under Warranterna efter krav från relevant innehavare av sådana Warranter i enlighet med NATIXIS-Garantin.
B.19	NATIXIS som Garant	Warranterna kommer dra nytta av NATIXIS-Garantin.

Avsnitt B – Garant

Punkt	Rubrik	
B.19/B.1	Juridiskt och kommersiellt namn på Garanten	NATIXIS
B.19/B.2	Säte/ juridisk form/ tillämplig rätt/ land för bildande	NATIXIS har sitt säte på adressen 30, avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, Frankrike. Det är bildat i och under lagarna i Frankrike som ett aktiebolag (<i>société anonyme à Conseil d'Administration</i>).
B.19/B.4b	Information om trender	<p>Den globala ekonomiska miljön är fördelaktig med stabila tillväxtutsikter i världen. Men förnyad volatilitet har noterats på marknaderna under de inledande månaderna av 2018 vilket innebär att NATIXIS kommer att behöva vara fortsatt vaksam och fortsätta att noga följa dess riskhantering.</p> <p>Den 27 juli 2018 ökades NATIXIS aktiekapital till €5 040 461 747,20 fördelat på 3 150 288 592 till fullo betalda aktier om €1,60 vardera.</p>
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	<p>Från men inte inklusive den 31 juli 2009 är NATIXIS närstående till BPCE som är huvudenheten i den nya bankkoncernen som bildades genom sammangåendet av Groupe Banque Populaire och Groupe Caisse d'Épargne, som fullbordades den 31 juli 2009. Närståendet med BPCE regleras av artikel L.511-30 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen (<i>Code Monétaire et Financier</i>).</p> <p>Som huvudenhet och i enlighet med artikel L.511-31 i den franska monetära och finansiella lagstiftningen är BPCE ansvarig för att garantera likviditeten och solvensen för NATIXIS.</p> <p>BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.</p>
B.19/B.9	Vinstprognos eller uppskattningar	Ej tillämpligt. Inga vinstprognoser eller uppskattningar har gjorts i Grundprospektet.
B.19/B.10	Reservationer i revisionsberättelsen	Ej tillämpligt. Inga reservationer finns i någon revisionsberättelse som ingår i Grundprospektet.
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation	<p>Per den 30 september 2018 var NATIXIS totala tillgångar EUR 502,2 miljarder. Per den 30 september 2018 var NATIXIS nettointäkter EUR 7 365 miljoner, dess bruttorörelsevinst var EUR 2 315 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 1 324 miljoner.</p> <p>Per den 30 september 2017 var NATIXIS totala tillgångar EUR 512,5 miljarder. Per den 30 september 2017 var NATIXIS nettointäkter EUR 6 961 miljoner, dess bruttorörelsevinst var EUR 2 066 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 1 151 miljoner.</p> <p>Den finansiella informationen i de två omedelbart föregående styckena är oreviderad och har hämtats från</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>NATIXIS pressmeddelande publicerat den 8 november 2018 avseende den oreviderade finansiella informationen för NATIXIS för det tredje kvartalet 2018 och niomånadersperioden som slutade den 30 september 2018.</p> <p>Per den 30 juni 2018 var NATIXIS totala tillgångar EUR 520,1 miljarder. Per den 30 juni 2018 var NATIXIS nettointäkter EUR 4 989 miljoner, dess bruttorörelsevinst var EUR 1 554 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 903 miljoner.</p> <p>Per den 30 juni 2017 var NATIXIS totala tillgångar EUR 510,4 miljarder. Per den 30 juni 2017 var NATIXIS nettointäkter EUR 4 756 miljoner, dess bruttorörelsevinst var EUR 1 391 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 768 miljoner.</p> <p>Den finansiella informationen i de två omedelbart föregående styckena är oreviderad och har hämtats från NATIXIS uppdatering av 2017 års Registreringsdokument som innehåller oreviderad finansiell information för NATIXIS för det andra kvartalet 2018 och det första halvåret 2018 som slutade den 30 juni 2018.</p> <p>Per den 31 december 2017 var NATIXIS totala tillgångar EUR 520 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2017 var EUR 9 467 miljoner, dess bruttorörelsevinst var EUR 2 835 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 1 669 miljoner.</p> <p>Per den 31 december 2016, hade NATIXIS totala tillgångar om EUR 527,8 miljarder. NATIXIS nettointäkter för året som slutade den 31 december 2016 var EUR 8 718 miljoner, dess bruttovinst var EUR 2 480 miljoner och dess nettoresultat (koncernandel) var EUR 1 374 miljoner.</p> <p>Den 18 december 2018 offentliggjorde NATIXIS att nettointäkterna från dess verksamheter skulle nå omkring €2 miljarder under det fjärde kvartalet år 2018. Detta kan jämföras med €2,25 miljarder under kvartalet år 2017, vilket representerar en minskning med omkring 10% över kvartalet och om mindre än 1% över helåret. Denna kontraktion är i dess helhet hänförlig till inträffandet av en risk av exceptionell karaktär. Exkluderande denna icke-återkommande post kommer nettointäkterna för 4Q18 att vara i linje med samma period föregående år trots mindre fördelaktiga marknadsförhållanden, vilket illustrerar motståndskraften och stabiliteten i Natixis affärsmodell.</p> <p>Denna post av exceptionell karaktär avser försämringen i marknadsförhållandena i Asien, vilket noterades redan vid resultaten för det andra och tredje kvartalet som belastande för aktiviteten inom aktiederivat. Under det fjärde kvartalet för året visade sig modellen som användes för att hantera</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>vissa specifika produkter handlade av kunder i Asien leda till en hedgningsstrategi som var bristfällig under rådande marknadsförhållanden. Detta kommer resultera i en reduktion om €100 miljoner av Natixis nettointäkter under det fjärde kvartalet år 2018, i tillägg till en reservering om €160 miljoner för att täcka hanteringen av denna produktportfölj.</p> <p>Denna intäktsreduktion är icke-återkommande och avser en aktivitet som inte bidrog väsentligt till budgeterade intäkter på medellång sikt. Följaktligen, denna händelse leder inte till ett ifrågasättande av målsättningarna i den strategiska planen New Dimension som tillkännagavs den 12 september 2018, vilka målsättningar alla kvarstår, inklusive en minsta ordinarie utbetalningsratio om 60%.</p> <p>Den ordinarie utdelningen kommer vidare att kompletteras av betalningen av en särskild utdelning om €1,5 miljarder hänförlig till försäljningen av privatkundsbankverksamheter till BPCE SA, vilken betalas vid slutförandet av den transaktionen.</p>
	Betydande negativa ändringar i emittentens framtidsutsikter efter dagen för dess senaste offentliggjorda reviderade räkenskaper	Ej tillämpligt - Det har inte förekommit någon betydande negativ förändring i utsikterna för NATIXIS sedan den 31 december 2017.
	Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen	Ej tillämpligt – Det har inte förekommit någon betydande förändring i den finansiella positionen eller handelspositionen för NATIXIS sedan den 30 september 2018.
B.19/B.13	Händelser som påverkar Garantens solvens	Vänligen se Punkt B.19/B.12 ovan ” <i>Beskrivning av betydande förändringar avseende den finansiella positionen eller handelspositionen efterföljande den period som omfattas av den historiska finansiella informationen</i> ”.
B.19/B.14	Beroende av andra koncernbolag	Vänligen se Punkt B.19/B.5 ovan och B.19/B.16 nedan. NATIXIS är inte beroende av andra koncernbolag.
B.19/B.15	Huvudsakliga verksamheter	<p>NATIXIS är bolags-, investeringsförvaltnings- och den finansiella tjänstedelen av Groupe BPCE, som är den andra största banken i Frankrike (källa: <i>Banque de France</i>).</p> <p>NATIXIS har ett antal områden med erkänd första rankad expertis inom tre huvudsakliga verksamheter:</p> <ul style="list-style-type: none"> – bankrörelse avseende företagskunder och investment banking

Punkt	Rubrik	
		<ul style="list-style-type: none"> – Investeringslösningar (tillgångsförvaltning, försäkring, private banking, privat kapital) – Specialiserade Finansiella Tjänster <p>NATIXIS har ett långsiktigt åtagande mot sin egen kundbas av företag, finansiella institutioner och institutionella investerare, samt en kundbas bestående av individer, professionella och små- och medelstora företag inom Groupe BPCE:s nätverk för privata banktjänster (Caisse d'Epargne och Banque Populaire).</p>
B.19/B.16	Kontrollerande aktieägare	<p>BPCE är den största aktieägaren i NATIXIS och, som sådan, utövar det ansvar som följer av bankregler.</p> <p>Per den 31 december 2017, ägde BPCE 71% procent av aktiekapitalet i NATIXIS.</p>
B.19/B.17	Kreditvärdighetsbetyg	<p>NATIXIS långfristiga icke-säkerställda och icke-efterställda skuld är A1 (stable) från Moody's Investors Inc. (Moody's), A+ (stable) från Standard and Poor's Ratings Services (S&P) och A (positive) från Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p> <p>Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Gemenskapen och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG) (i dess ändrade lydelse) (KVI-förordningen).</p> <p>Den europeiska tillsynsmyndigheten European Securities and Markets Authority offentliggör på sin webbplats (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) en förteckning över kreditvärderingsinstitut som har registrerats i enlighet med KVI-Förordningen. Den förteckningen uppdateras inom fem arbetsdagar från ett beslut under artikel 16, 17 eller 20 i KVI-Förordningen. Den Europeiska Kommissionen ska offentliggöra den uppdaterade förteckningen i <i>Official Journal of the European Union</i> inom 30 dagar från sådan uppdatering.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Beskrivning av Warranterna/ISIN	<p>Värdepapperen är Warranter.</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): LU1397447480</p> <p>Common Code: 139744748</p>
C.2	Valuta	Avvecklingsvalutan är svenska kronor (SEK).

Punkt	Rubrik	
C.5	Restriktioner avseende överlåtbarhet	Ej tillämpligt – Det finns inga restriktioner avseende fri överlåtbarhet av Warranterna.
C.8	Rättigheterna förknippade med Warranterna, inkluderande rangordning och begränsningar av dessa rättigheter	<p>Rättigheter förknippade med Warranterna</p> <p>Varje innehavare av Warranter har rätt gentemot Emittenten att kräva betalning när sådana betalningar har förfallit till betalning.</p> <p>Garanti</p> <p>Warranterna drar nytta av en ovillkorad och oåterkallelig garanti avseende förfallna betalningar av samtliga belopp som uttryckts som förfallna till betalning av Natixis Structured Issuance SA.</p> <p>Avveckling</p> <p>Warranterna kommer avvecklas genom kontant betalning.</p> <p>Förtida avveckling</p> <p>Avveckling pga. skatteskal</p> <p>Förtida avveckling kommer att vara tillåtet om betalningar avseende Warranterna blir icke-avdragsgilla för NATIXIS för franska skatteändamål.</p> <p>Beslut av innehavare</p> <p>Villkoren för Warranterna uppställer möjlighet till beslut av innehavare.</p> <p>Rangordning av Warranterna (Status)</p> <p>Warranterna utgör direkta, ovillkorade, icke-säkerställda och icke-efterställda åtaganden för Emittenten och rangordnas och kommer rangordnas i likhet med samtliga nuvarande och framtida icke-säkerställda och icke-efterställda åtaganden för Emittenten, utan prioritet sinsemellan och utan prioritet framför varandra vad gäller emissionsdag, någon valutabetalning eller av annat skäl, med undantag för åtaganden som ges förmånsrätt enligt lag.</p> <p>Begränsning av rättigheter</p> <p><i>Preskription</i></p> <p>Krav mot Emittenten avseende Warranterna skall preskriberas och bli utan verkan om inte kravet görs inom tio år (avseende kapital) eller fem år (avseende ränta) från dessas respektive lämpliga Relevanta Datum.</p>
C.11	Upptagande till handel	Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller för Emittentens räkning) kommer att göras om att Warranterna ska upptas till handel på den reglerade marknaden hos Nordic Derivatives Exchange .

Punkt	Rubrik	
C.15	Någon underliggande som kan påverka värdet på Warranterna	<p>Kontantavvecklingsbeloppet som ska betalas under Warranterna är beroende av värdet på den Underliggande, som således påverkar värdet på investeringen.</p> <p>Warranterna, relaterade till en Förvaltningsstrategi (Management Strategy), levererar ett Kontantavvecklingsbelopp som är beroende av Utvecklingen för en algoritmisk strategi.</p>
C.16	Utövandedag/slutlig referensdag	<p>Avvecklingsdagen för Warranterna är 12 april 2023.</p> <p>Utövandedagen för Warranterna är 27 mars 2023, med förbehåll för att, om sådan dag inte är en Bankdag för Utövande, så ska Utövandedagen vara den omedelbart efterföljande Bankdagen för Utövande.</p>
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	<p>Warranterna, relaterade till en Förvaltningsstrategi (Management Strategy), levererar ett Kontantavvecklingsbelopp eller, beträffande Warranter med Fysisk Leverans, ett Berättigande med ett värde som beror på utvecklingen för en algoritmisk strategi, enligt definition nedan.</p> <p>Kontantavvecklingsbeloppet per Warrant, eller, beträffande Warranter med Fysisk Leverans, värdet av Berättigandet fastställs av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:</p> $\text{Nominellt Belopp} \times [G \times \text{Min}(\text{Tak}, \text{Max}(P \times \text{Strategiutveckling} - K, \text{Golv}))] \times \text{FX}_T$ <p>Där:</p> <p>G betyder 100%</p> <p>Golv betyder 0%</p> <p>Tak betyder Ej tillämpligt.</p> <p>K betyder 100%</p> <p>FX_T betyder 100%</p> <p>Relevant Valutakurs betyder Ej tillämpligt.</p> <p>Strategiutveckling beräknas över Serie 1 av Strategiobservationsdagar, med användning av Maxformeln.</p> <p>Max Formel betyder att "Strategiutveckling" är det största av strategivärdena på Observationsdagarna som infaller inom Serien av Strategiobservationsdagar, enligt beräkning av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:</p> <p>Strategiutveckling (Serien av Strategiobservationsdagar)</p> $= \text{Max}_{1 \leq s \leq m} \left(\frac{\text{Strategi}(s)}{\text{Referensstrategi}} \right)$

Punkt	Rubrik																																			
		<p>Där:</p> <p>m betyder 16</p> <p>Serie 1 av Strategiobservationsdagar</p> <table border="1" data-bbox="751 443 1442 1055"> <thead> <tr> <th data-bbox="751 443 831 479">S</th> <th data-bbox="831 443 1442 479">Strategiobservationsdagar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="751 479 831 515">1</td><td data-bbox="831 479 1442 515">28 juni 2019</td></tr> <tr><td data-bbox="751 515 831 551">2</td><td data-bbox="831 515 1442 551">30 september 2019</td></tr> <tr><td data-bbox="751 551 831 586">3</td><td data-bbox="831 551 1442 586">30 december 2019</td></tr> <tr><td data-bbox="751 586 831 622">4</td><td data-bbox="831 586 1442 622">30 mars 2020</td></tr> <tr><td data-bbox="751 622 831 658">5</td><td data-bbox="831 622 1442 658">29 juni 2020</td></tr> <tr><td data-bbox="751 658 831 694">6</td><td data-bbox="831 658 1442 694">28 september 2020</td></tr> <tr><td data-bbox="751 694 831 730">7</td><td data-bbox="831 694 1442 730">28 december 2020</td></tr> <tr><td data-bbox="751 730 831 766">8</td><td data-bbox="831 730 1442 766">29 mars 2021</td></tr> <tr><td data-bbox="751 766 831 801">9</td><td data-bbox="831 766 1442 801">28 juni 2021</td></tr> <tr><td data-bbox="751 801 831 837">10</td><td data-bbox="831 801 1442 837">28 september 2021</td></tr> <tr><td data-bbox="751 837 831 873">11</td><td data-bbox="831 837 1442 873">28 december 2021</td></tr> <tr><td data-bbox="751 873 831 909">12</td><td data-bbox="831 873 1442 909">28 mars 2022</td></tr> <tr><td data-bbox="751 909 831 945">13</td><td data-bbox="831 909 1442 945">28 juni 2022</td></tr> <tr><td data-bbox="751 945 831 981">14</td><td data-bbox="831 945 1442 981">28 september 2022</td></tr> <tr><td data-bbox="751 981 831 1016">15</td><td data-bbox="831 981 1442 1016">28 december 2022</td></tr> <tr><td data-bbox="751 1016 831 1052">16</td><td data-bbox="831 1016 1442 1052">27 mars 2023</td></tr> </tbody> </table> <p>N betyder Ej tillämpligt. Serie 2 av Strategiobservationsdagar betyder Ej tillämpligt. Strategi(er) betyder strateginivån på Observationsdagen “s” enligt definition nedan. Referensstrategi betyder 100%. Slutlig Strategi betyder värdet av Strategin så som fastställt av Beräkningsagenten på den Sista Värdningsdagen. Nivå betyder det högsta värdet i Nivåtabeln som är lika med eller lägre än den högsta utvecklingen uppnådd av Strategin över Serie 1 av Strategiobservationsdagar och beräknat i enlighet med den följande formeln:</p> $\max_{1 \leq s \leq m} \left(\frac{\text{Strategi(er)}}{\text{Referensstrategi}} \right)$ <p>Nivåtabel betyder Ej tillämpligt. InitSteg betyder Ej tillämpligt.</p> <p>Beskrivning av strategin:</p> <p>Korgutveckl_l(t) betyder den <i>Lokala Utvecklingen</i> I formeln för <i>Lokal Utveckling</i>, LokalKorgUtveckl(t) betyder den <i>Viktade</i> formeln.</p> <p>Med:</p>	S	Strategiobservationsdagar	1	28 juni 2019	2	30 september 2019	3	30 december 2019	4	30 mars 2020	5	29 juni 2020	6	28 september 2020	7	28 december 2020	8	29 mars 2021	9	28 juni 2021	10	28 september 2021	11	28 december 2021	12	28 mars 2022	13	28 juni 2022	14	28 september 2022	15	28 december 2022	16	27 mars 2023
S	Strategiobservationsdagar																																			
1	28 juni 2019																																			
2	30 september 2019																																			
3	30 december 2019																																			
4	30 mars 2020																																			
5	29 juni 2020																																			
6	28 september 2020																																			
7	28 december 2020																																			
8	29 mars 2021																																			
9	28 juni 2021																																			
10	28 september 2021																																			
11	28 december 2021																																			
12	28 mars 2022																																			
13	28 juni 2022																																			
14	28 september 2022																																			
15	28 december 2022																																			
16	27 mars 2023																																			

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

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

Där:

ω^i betyder 1/6;

n betyder 6.

I den **Viktade** formeln, **IndivUtveckl(i,t)** betyder formeln för **Stegvis Individuell Utveckling**.

"Stegvis Individuell Utveckling":

$$\frac{\text{Kurs}(i, \text{Serie 1 av Observationsdagar}_1(t))}{\text{Kurs}(i, \text{Serie 2 av Observationsdagar}_2(t))}$$

I varje formel för **Stegvis Individuell Utveckling**, **Kurs(i, serie av Observationsdagar(t))** betyder **Genomsnittskursen** för den Underliggande indexerad "i", "i" mellan 1 till 6, på Värderingsdagen "t", och **Kurs(i, Serie 2 av Observationsdagar(t))** betyder **Genomsnittskursen** för den Underliggande indexerad "i", "i" mellan 1 till 6, på den Värderingsdag "t-1" omedelbart föregående Värderingsdag "t".

Kurs(i, Serie av Observationsdagar) betyder ett värde beräknat med referens till Kurserna för den Underliggande "i", observerad på respektive Observationsdag som infaller inom den angivna Serien av Observationsdagar. Sådant värde beräknas med användning av den följande formeln:

Genomsnittskurs (i) det likaviktade genomsnittet av Kursen för den Underliggande "i" på Observationsdagarna som infaller inom Serien av Kursobservationsdagar, så som beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:

$$\frac{1}{m} \sum_{s=1}^m \text{Kurs}(i,s)$$

där:

m betyder antalet Kursobservationsdagar i Serien av Observationsdagar;

Punkt	Rubrik	
		<p>Kurs (<i>i,s</i>) betyder Kursen för den Underliggande "i" på Observationsdagen indexerad med "s" i Serien av Kursobservationsdagar.</p> <p>KorgUtveckl2(t) betyder Ej tillämpligt. KorgUtveckl3(t) betyder Ej tillämpligt. KorgUtveckl4(t) betyder KorgUtveckl1(t) för respektive Värderingsdag indexerad "t".</p> <p><i>1. Fastställande av strateginivån ("Strategi(t)"): </i></p> <p>Strategi(t) betyder ett värde beräknat av Beräkningsagenten, på respektive Värderingsdag "t", i enlighet med den följande formeln:</p> $\text{Strategi}(t) = \text{Strategi}(-1) \times \left[\begin{array}{l} 1 + \text{allok}(t-1) \times \text{Riskabel Utveckling}(t) \\ + (1 - \text{allok}(t-1)) \times \text{IckeRiskabel Utveckling}(t) \\ - \text{ReplikeringsKostnad}(t) \end{array} \right]$ <p>Där:</p> $\text{Riskabel utveckling}(t) = \text{KorgUtv}_1(t) - 1$ $\text{IckeRiskabel Utveckling}(t) = \left(\begin{array}{l} P(t) \times (\text{KorgUtveckl}_2(t) - 1) \\ + \text{Variabel Räntesats}_1(t) \times \Delta t + \text{Fast Räntesats} \times \Delta t \end{array} \right)$ $\begin{aligned} \text{ReplikeringsKostnad}(t) &= (\text{Variabel Räntesats}_2(t) \times \Delta t) \\ &+ (\text{Fast Kostnad} \times \Delta t) \end{aligned}$ <p>och:</p> <p>Strategi(0) betyder 100%.</p> <p>allok(t-1) betyder riskexponeringen på Värderingsdagen "t-1" för strategin enligt definition nedan.</p> <p>V betyder 100%.</p> <p>Fast Räntesats betyder 0%.</p> <p>Fast Kostnad betyder 0%.</p> <p>Variabel Räntesats₁(t) betyder 1-månads STIBOR 1M räntesatsen så som denna publiceras på Bloomberg (kod: STIB1M Index) omkring 11:00 (Londontid) enligt Beräkningsdagagentens fastställande med avseende på den omedelbart föregående Beräkningsdagen (t-1). Om sådan räntesats inte kan eller upphör att fastställas, då ska Beräkningsagenten välja en annan Reuters eller Bloombergsida eller fastställa i god tro sådan räntesats genom referens till sådana</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>källor som denne enligt dess absoluta distriktära bestämmanderätt bestämmer för sådan dag.</p> <p>Variabel Räntesats₂(t) betyder 0%.</p> <p>Om Variabel Räntesats₁(t) är angiven som Ej tillämpligt då är Variabel Räntesats₁(t) = 0 i formeln ovan. Om Variabel Räntesats₂(t) är angiven som Ej tillämpligt då är Variabel Räntesats₂(t) = 0 i formeln ovan.</p> <p>P(t) betyder 0%.</p> <p>Δt betyder en beräkningsgrund som ska tillämpas mellan Värderingsdag "t-1" och Värderingsdag "t" och som ska anges i de Slutliga Villkoren enligt följande formler:</p> <p>Faktiskt/bas: betyder att "Δt" är lika med relationen mellan 1) antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag(t-1), inkluderad, och Värderingsdag(t) exkluderad, och 2) bas:</p> $\Delta t = \frac{\text{Antalet kalenderdagar mellan Värderingsdag}(t-1) \text{ och Värderingsdag}(t)}{365}$ <p>Bas betyder 365.</p> <p><i>2. Fastställande av riskabel allokering ("allok(t)"): </i></p> <p>allok(t) betyder avseende en Värderingsdag "t", procenttalet av strategin investerade i riskfyllda tillgångar beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med de följande formlerna:</p> <p><i>2(a). Kontrollerad Volatilitetsstrategi</i></p> <p>Om $\text{allok}(t) - \text{TeoretiskAllok}(t) < \text{Tröskel}$</p> <p>$\text{allok}(t) = \text{allok}(t-1)$</p> <p>Om inte</p> <p>$\text{allok}(t) = \text{TeoretiskAllok}(t)$</p> <p>Där:</p> $\text{TeoretiskAllok}(t) = \text{Max} \left(\text{MinAllok}(t), \text{Min} \left(\text{Maxallok}(t), \frac{\text{MålVolatilitet}(t)}{\text{RealiseradVolatilitet}(t)} \right) \right)$ <p>Minallok(t) betyder 0%.</p> <p>Maxallok(t) betyder 150%.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>MåVolatilitet(t) betyder 4%.</p> <p>Tröskel betyder 0.</p> <p>Realiserad Volatilitet(t) betyder den Realiserade Volatiliteten enligt definition nedan.</p> <p><i>Fastställande av Realiserad Volatilitet (Realiserad Volatilitet(t)):</i></p> <p>Realiserad Volatilitet(t) betyder för respektive Värderingsdag "t", den faktiska volatilitetsnivån för de riskfyllda tillgångarna beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:</p> $\text{Realiserad Volatilitet}(t) = \max \begin{pmatrix} \text{HVOL}(t, \text{Period}_1), \\ \text{HVOL}(t, \text{Period}_2), \\ \vdots \\ \text{HVOL}(t, \text{Period}_p) \end{pmatrix}$ <p>p betyder 100% (indikativt, med förbehåll för ett minimum om 70%).</p> <p>Period₁ betyder 30.</p> <p>Period₂ betyder Ej tillämpligt.</p> <p>Period_p betyder Ej tillämpligt.</p> <p>HVOL(t, Period) betyder den realiserade volatiliteten över en period så som detta beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med den följande formeln:</p> $\text{HVOL}(t, \text{Period}) = \sqrt{\sum_{j=1}^{\text{period}} \left[w_j \times \left(\ln(\text{KorgUtveckl}_4(t+j - \text{Period} - \text{vollag})) - \mu(t, \text{Period}) \right)^2 \right]}$ <p>Med:</p> $\mu(t, \text{Period}) = \sum_{j=1}^{\text{Period}} \left[w'_j \times \ln(\text{KorgUtveckl}_4(t+j - \text{Period} - \text{vollag})) \right]$ <p>w_j betyder 252/29.</p> <p>w'_j betyder 1/30.</p> <p>vollag betyder 2.</p> <p>Gamma betyder 100%.</p>

Punkt	Rubrik																						
		Urval betyder den Underliggande.																					
C.19	Utövandekurs/slutlig referenskurs för underliggande	Ej tillämpligt; det finns inte någon slutlig referenskurs för den underliggande.																					
C.20	Underliggande	<p>Den Underliggande är en korg av fonder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonder</th> <th>ISIN</th> <th>Bloombergkod</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC-L/S EU EQ-A EUR</td> <td>LU1317704051</td> <td>CEPAEAC LX equity</td> </tr> <tr> <td>NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI EUR</td> <td>LU0607983383</td> <td>NMAPBPE LX equity</td> </tr> <tr> <td>NORRON SICAV-SELECT FD-RC SEK</td> <td>LU0580532280</td> <td>NORSLRC LX equity</td> </tr> <tr> <td>PARETO-NORDIC CORP BD-A EUR</td> <td>LU1608101579</td> <td>PANCBAE LX Equity</td> </tr> <tr> <td>LANNEBO VISION SEK</td> <td>LU0607983383</td> <td>LANVISA SS equity</td> </tr> <tr> <td>PIMCO EURU ICNOME BD</td> <td>IE00B3QDMK77</td> <td>PGEIBEA ID equity</td> </tr> </tbody> </table> <p>Information avseende den historiska och aktuella utvecklingen för Underliggande och dess volatilitet kan erhållas från Bloomberg.</p>	Fonder	ISIN	Bloombergkod	CARMIGNAC-L/S EU EQ-A EUR	LU1317704051	CEPAEAC LX equity	NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI EUR	LU0607983383	NMAPBPE LX equity	NORRON SICAV-SELECT FD-RC SEK	LU0580532280	NORSLRC LX equity	PARETO-NORDIC CORP BD-A EUR	LU1608101579	PANCBAE LX Equity	LANNEBO VISION SEK	LU0607983383	LANVISA SS equity	PIMCO EURU ICNOME BD	IE00B3QDMK77	PGEIBEA ID equity
Fonder	ISIN	Bloombergkod																					
CARMIGNAC-L/S EU EQ-A EUR	LU1317704051	CEPAEAC LX equity																					
NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI EUR	LU0607983383	NMAPBPE LX equity																					
NORRON SICAV-SELECT FD-RC SEK	LU0580532280	NORSLRC LX equity																					
PARETO-NORDIC CORP BD-A EUR	LU1608101579	PANCBAE LX Equity																					
LANNEBO VISION SEK	LU0607983383	LANVISA SS equity																					
PIMCO EURU ICNOME BD	IE00B3QDMK77	PGEIBEA ID equity																					

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenterna	<p>Betydande risker avseende Natixis anges nedan.</p> <p>Betydande risker avseende den makroekonomiska omgivningen och den finansiella krisen inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> – negativa marknadsförhållanden eller ekonomiska villkor kan orsaka minskade nettobankintäkter, lönsamhet och finansiell position för NATIXIS; – den möjliga skärpningen av regler som är tillämpliga på den finansiella sektorn, som drivs av den finansiella krisen, kan leda till introduktion av nya restriktioner gällande regelefterlevnad; – förhållanden på de finansiella marknaderna, i synnerhet den primära marknaden för skulder och andrahandsmarknaden för skulder, kan få en betydande negativ inverkan på NATIXIS; och

Punkt	Rubrik	
		<ul style="list-style-type: none"> – NATIXIS har lidit betydande förluster, och kan även fortsättningsvis lida förluster, på dess tillgångsportfölj som påverkas av den finansiella krisen. <p>Betydande risker avseende strukturen för NATIXIS inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> – NATIXIS huvudsakliga aktieägare har ett betydande inflytande över vissa bolagsåtgärder; – riskhanteringspolicyer och förfaranden för NATIXIS är föremål för godkännande och kontroll från BPCE; och – NATIXIS refinansiering sker genom BPCE. <p>Betydande risker avseende strukturen för NATIXIS verksamhet och banksektor inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> – NATIXIS är exponerad mot flera kategorier av risker som är inneboende i bankverksamhet; – kreditrisk; – marknads-, likviditets- och finansieringsrisk; – operationella risker; – försäkringsrisk; – NATIXIS kanske inte kan implementera sin nya bolags- och verksamhetsstrategi så effektivt som NATIXIS avser; – någon betydande ökning av avsättningar eller förluster utöver tidigare bokförda nivåer av avsättningar kan negativt påverka NATIXIS verksamhetsresultat eller finansiella position; – NATIXIS möjlighet att attrahera och behålla kvalificerade anställda är nödvändigt för framgång för dess verksamhet och misslyckande med detta kan betydande negativt påverka dess utveckling; – framtida händelser kan vara annorlunda än de som reflekteras av de förutsättningar som används av ledningen vid framtagande av NATIXIS finansiella räkenskaper, vilket kan leda till oväntade förluster i framtiden;

Punkt	Rubrik	
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="778 302 1428 398">– marknadsfluktuation och volatilitet kan exponera NATIXIS mot risken för förlust avseende dess handelsverksamhet och investeringsverksamhet; <li data-bbox="778 436 1428 533">– NATIXIS kan generera lägre vinster från mäklari och annan courtageverksamhet eller avgiftsbaserad verksamhet under nedåtgående marknader; <li data-bbox="778 571 1428 667">– betydande förändringar av räntenivåer kan negativt påverka NATIXIS netto bankintäkter eller lönsamhet; <li data-bbox="778 705 1428 772">– förändring i valutakurser kan betydande påverka NATIXIS resultat; <li data-bbox="778 810 1428 907">– något avbrott eller misslyckande för NATIXIS informationssystem, eller sådana hos tredje parter, kan leda till förlorade affärer och andra förluster; <li data-bbox="778 945 1428 1041">– oförutsedda händelser kan orsaka avbrott i NATIXIS verksamhet och orsaka betydande förluster eller ytterligare kostnader; <li data-bbox="778 1079 1428 1220">– NATIXIS kan vara känsligt för politiska, makroekonomiska och finansiella miljöer eller specifika omständigheter i länder där NATIXIS bedriver verksamhet; <li data-bbox="778 1258 1428 1422">– NATIXIS är föremål för betydande reglering i Frankrike och i flera andra länder där man bedriver verksamhet; näringsrättsliga åtgärder och förändringar av dessa regler kan negativt påverka NATIXIS verksamhet och resultat; <li data-bbox="778 1460 1428 1556">– skatteregler och dess tillämpning i Frankrike och i länder där NATIXIS är verksam kommer troligtvis ha betydande inverkan på NATIXIS resultat; <li data-bbox="778 1594 1428 1736">– trots riskhanteringspolicyer, förfaranden och metoder på plats, så kan NATIXIS vara exponerad mot oidentifierade eller oväntade risker, som troligtvis kan leda till betydande förluster; <li data-bbox="778 1774 1428 1841">– hedgningsstrategier implementerade av NATIXIS utesluter inte samtliga risker för förlust; <li data-bbox="778 1879 1428 1975">– NATIXIS kan stöta på svårigheter i att identifiera, verkställa och integrera dess policy avseende förvärv eller joint ventures; <li data-bbox="778 2013 1428 2072">– intensiv konkurrens, både på NATIXIS hemmamarknad i Frankrike, dess största marknad,

Punkt	Rubrik	
		<p>och internationellt, kan negativt påverka NATIXIS' netto bankintäkter och lönsamhet;</p> <ul style="list-style-type: none"> – den finansiella sundheten och uppträdande av andra finansiella institutioner och marknadsdeltagare kan få negativ inverkan på NATIXIS; – NATIXIS lönsamhetsutsikter och verksamhetsutsikter kan negativt påverkas av renommérisk och juridisk risk; och – ett förlängt fall på marknaderna kan reducera likviditeten för tillgångarna och göra det svårare att sälja dessa. En sådan situation kan leda till betydande förluster. <p>De betydande risker avseende Natixis Structured Issuance SA inkluderar att:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Warranterna utgör generella och icke-säkerställda kontraktuella åtaganden för Natixis Structured Issuance SA som kommer rangordnas lika med samtliga andra icke-säkerställda och kontraktuella åtaganden för Natixis Structured Issuance SA; – en förvärvare av Warranterna måste lita till kreditvärdigheten för Emittenten och ingen annan person (med förbehåll för NATIXIS-Garantin) eftersom en investerare inte har några rättigheter avseende relevant Underliggande; – eftersom Natixis Structured Issuance SA är bildat och har sin huvudsakliga verksamhet i Luxemburg, kommer insolvensförfaranden avseende Natixis Structured Issuance SA genomföras under och regleras av Luxemburgsk insolvenslagstiftning i Luxemburg. Insolvenslagstiftningen i Luxemburg är eventuellt inte lika gynnsam, för investerarens intressen som lagstiftning i andra jurisdiktioner som investerare kanske är mer bekanta med och kan begränsa Warrantinnehavarens rätt att verkställa Warrantvillkoren. Insolvensförfaranden kan få en väsentlig negativ inverkan på Natixis Structured Issuance SA:s verksamhet och tillgångar och dess skyldigheter enligt Warranterna som Emittent; – Natixis Structured Issuance SA är exponerat mot kreditvärdigheten för NATIXIS; – samtlig emissionsintäkt från emission av Warranterna skickas vanligen genom till NATIXIS och Natixis Structured Issuance SA kommer

Punkt	Rubrik	
		<p>vanligtvis ingå hedgningsarrangemang med NATIXIS eller andra motparter och att, således, Emittenten måste bära solvensrisken och kreditrisken avseende dessa andra motparter och för NATIXIS förutsatt att en innehavare av en Warrant även är exponerad mot NATIXIS kreditrisk från NATIXIS-Garantin;</p> <ul style="list-style-type: none"> – potentiella intressekonflikter kan uppstå mellan intressena för Natixis Structured Issuance SA och intressena för dess motparter, partners, aktieägare eller dotterföretag eller närstående företag till NATIXIS och Natixis Structured Issuance SA; – oförutsedda händelser kan leda till ett abrupt avbrott för Natixis Structured Issuance SA eller Natixis Structured Issuance SA:s närståendes verksamheter, vilket kan leda till betydande förluster avseende egendom, finansiella tillgångar, handelspositioner och nyckelanställda hos Natixis Structured Issuance SA; – varje misslyckande eller avbrott eller brott mot säkerhet för kommunikations- och informationssystem kan leda till misslyckanden eller avbrott för Natixis Structured Issuance SA:s organisationssystem vilket kan leda till en betydande negativ effekt på Natixis Structured Issuance SA:s finansiella förhållanden och verksamhetsresultat.] – oförutsedda händelser kan leda till ett abrupt avbrott för Natixis Structured Issuance SA eller Natixis Structured Issuance SA:s närståendes verksamheter, vilket kan leda till betydande förluster avseende egendom, finansiella tillgångar, handelspositioner och nyckelanställda hos Natixis Structured Issuance SA; och – varje misslyckande eller avbrott eller brott mot säkerhet för kommunikations- och informationssystem kan leda till misslyckanden eller avbrott för Natixis Structured Issuance SA:s organisationssystem vilket kan leda till en betydande negativ effekt på Natixis Structured Issuance SA:s finansiella förhållanden och verksamhetsresultat.
D.6	Huvudsakliga risker avseende Warranterna	<p>Exponering mot kreditvärdigheten hos Emittenten eller Garanten</p> <p>Genom att investera i Warranterna måste investerare förlita sig på kreditvärdigheten hos den relevanta Emittenten (och beträffande Warranter emitterade av Natixis Structured Issuance SA med fördel av Natixis-Garantin, NATIXIS) och inte någon annan person.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Warranterna kanske inte är en lämplig investering för samtliga investerare</p> <p>Warranterna kanske inte är en lämplig investering för samtliga investerare. Varje potentiell investerare i Warranterna måste fastställa lämpligheten av sådan investering mot bakgrund av investerarens egna förhållanden.</p> <p>Likviditetsrisk</p> <p>Det är inte möjligt att förutse den kurs till vilken Warranterna kommer att handlas på andrahandsmarknaden eller om sådan marknad kommer vara likvid eller illikvid. I den omfattning som Warranterna av en viss emission utövas, så kommer det antal utestående Warranter i sådan emission minska, vilket leder till en minskad likviditet för återstående Warranter i den emissionen. En minskad likviditet för en emission av Warranter kan orsaka, i sin tur, en ökad volatilitet för kursen avseende den emissionen av Warranter.</p> <p>Generella risker avseende Underliggande</p> <p>Warranterna innebär högt risktagande, vilket bland annat inkluderar risker avseende räntenivåer, valutakurser, tidsrelaterade värden och politiska risker. Potentiella investerare i Warranterna ska vara medvetna om att deras Warranter som förvärvades, med undantag för några Warranter som har ett lägsta utlöpandevärde, kan löpa ut värdelösa. Förvärvare av Warranter riskerar att förlora deras hela investeringar om värdet på Underliggande inte utvecklas i den förutsatta riktningen.</p> <p>Förordningen och reformeringen av 'referensvärden' (<i>benchmarks</i>) kan negativt inverka på värdet för Warranter relaterade till eller som refererar till sådana referensvärden.</p> <p>Vissa överväganden avseende hedgning</p> <p>Potentiella förvärvare som avser köpa Warranter för att hedga sig mot marknadsrisk förknippad med en investering i Underliggande, ska vara medvetna om komplexiteten av att använda Warranterna på detta sätt.</p> <p>Utgifter vid Utövande och beskattning</p> <p>En innehavare av Warranter måste betala samtliga Utgifter vid Utövande avseende Warranterna. Utgifter vid Utövande inkluderar samtliga skatter, avgifter och/eller utgifter, inkluderande några tillämpliga förvaringskostnader, transaktions- eller utövandeavgifter, stämpelavgift, stämpelavgifts avsättningsskatt, emissions-, registrerings-, värdepappersöverföring, transaktion, finansiell transaktion och/eller andra skatter eller avgifter som uppkommer från</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>utövande av Warranterna och/eller leverans av eller överföring av Berättigandet.</p> <p>Ingen av Emittenterna är ansvarig för eller på annat sätt ålagd att betala någon skatt, avgifter, innehållande eller andra betalningar som kan uppstå som en följd av ägande, överföring, utövande eller genomdrivande av någon Warrant och samtliga betalningar som företas av relevant Emittent kommer föras med förbehåll för någon sådan skatt, avgift, innehållande eller andra betalningar som kan vara tvungna att göras, betalas, innehållas eller dras av.</p> <p>Vinster som realiseras av en Warrantinnehavare vid försäljning eller avveckling av Warranterna, kan vara föremål för beskattning i hemmajurisdiktionen eller i någon annan jurisdiktion i vilken Warrantinnehavaren måste betala skatter. Liknande, skatter eller stämpelavgifter eller avgifter kan förfalla till betalning i samband med försäljning eller avveckling av Warranterna. Sådana skatter eller avgifter förfaller till betalning för relevant Investerares. Investerares ska konsultera sina egna skatterådgivare för inhämtande av råd avseende skatteeffekten av en investering i Warranterna.</p> <p>Direktivet om resolution och återhämtning av banker Genomförandet av Direktivet om återhämtning och resolution av banker och dess införande i fransk rätt eller varje åtgärd vidtagen därunder, kan väsentligen påverka värdet av varje Warrant.</p> <p>Förtida avveckling pga. skatteskäl</p> <p>Under vissa omständigheter, kan betalningar eller leveranser avseende Warranter emitterade av NATIXIS vara icke-avdragsgilla (som helhet eller delvis) i syfte för fransk skatt för NATIXIS om de betalas eller har gjorts i en stat eller territorium utan samarbetsavtal (<i>Etat ou territoire non coopératif</i>) så som definierat i artikel 238-0 A i den franska <i>Code Général des Impôts</i> (en Stat utan Samarbetsavtal) eller betalas eller ackumuleras till personer etablerade eller bosatta i en Stat utan Samarbetsavtal. Om några sådana belopp inte är avdragsgilla för franska skatteändamål, så har NATIXIS möjlighet att enligt dennes val avveckla Warranterna i förtid i helhet eller i delar.</p> <p>Möten för Warrantinnehavare</p> <p>Villkoren för Warranterna innehåller bestämmelser för att sammankalla möten för Warrantinnehavare som möjliggör för definierade majoriteter att binda samtliga Warrantinnehavare som inte deltog och röstade på det relevanta mötet liksom Warrantinnehavare som röstade på ett motsatt sätt än majoriteten.</p> <p>Lagförändring</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Ingen försäkras kan lämnas om inverkan av några lagförändringar, regler, föreskrifter eller förfaranden i någon relevant jurisdiktion efter datumet för detta Grundprospekt.</p> <p>Potentiella intressekonflikter</p> <p>Varje Emittent och någon av dess Närstående, i samband med dess respektive ytterligare verksamhetsaktivitet, kan inneha eller erhålla betydande information om de Underliggande. Sådana aktiviteter och information kan leda till konsekvenser som är negativa för Warrantinnehavare.</p> <p>Storbritanniens utträde ur den Europeiska Unionen</p> <p>Efter Storbritanniens omröstning att lämna den Europeiska Unionen finns det ett antal osäkerheter i samband med framtiden för Storbritannien och dess relation med den Europeiska Unionen.</p> <p>Kreditvärdighetsbetyg</p> <p>Varje kreditvärdighetsbetyg som kan bli tilldelat Warranterna kanske inte återspeglar den potentiella inverkan av samtliga risker förknippade med, bland annat, strukturen för den relevanta emissionen, den relevanta marknaden för Warranterna och andra faktorer som kan påverka värdet för Warranterna.</p> <p>Fondrelaterade Warranter</p> <p>En investering i Fondrelaterade Warranter kan bära likande marknadsrisker som en direktinvestering i relevant(a) fond(er) och investerare ska inhämta följaktigt rådgivning.</p> <p>Valutarelaterade Warranter</p> <p>Fluktuationer i valutakurser avseende den relevanta valutan kommer påverka värdet på Valutarelaterade Warranter. Investerare som har för avsikt att konvertera vinster eller förluster från utövande eller försäljning av Valutarelaterade Warranter till dess hemmavaluta kan påverkas av fluktuationer för valutakursen mellan hemmavaluta och relevant valuta. Valutavärden kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inkluderande regeringsåtgärder för att fixera eller stödja värdet på en valuta, oavsett andra marknadskrafter. Förvärvare av Valutarelaterade Warranter riskerar att förlora hela sin investering om valutakurserna för den relevanta valutan inte rör sig i den förväntade riktningen.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Huvudsakliga risker förknippade med NATIXIS-Garantin</p> <ul style="list-style-type: none"> - Omfattningen av NATIXIS-Garantin är begränsad till Finansiella Instrument (enligt definition i NATIXIS-Garantin) av Natixis Structured Issuance SA. NATIXIS-Garantin är inte begränsad till Natixis Structured Issuance SA:s förpliktelser under Warranterna emitterade under Programmet. - NATIXIS-Garantin är inte en garanti av propriekaraktär. Varje krav under NATIXIS-Garantin måste skickas skriftligen av en behörig företrädare för kravställaren till Natixis Structured Issuance SA i enlighet med NATIXIS-Garantin. - Ett återkallande av NATIXIS-Garantin kan påverka kreditvärdigheten hos Natixis Structured Issuance SA. - Warrantinnehavare är också exponerad för NATIXIS kreditrisk under NATIXIS-Garantin. - NATIXIS-Garantin regleras av fransk rätt och att genomdriva rättigheter enligt garantin kan vara svårare än att genomdriva en garanti som regleras av Luxemburgsk lagstiftning. - Det finns inte några negativåtaganden eller andra åtaganden eller uppsägningsgrundande händelser avseende eller gjorda av NATIXIS under Warranterna eller NATIXIS-Garantin.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Användande av intäkter	<p>Nettointäkterna från respektive emission av Warranter kommer användas av respektive Emittent för generella bolagsändamål, vilket inkluderar generera vinst, och kan även användas för särskilda ändamål, så som fastställt av relevant Emittent.</p> <p>Nettointäkterna från emissionen av Warranter kommer användas av Emittenten för dess generella bolagsändamål, vilket inkluderar generera vinst. En betydande andel av nettointäkterna från emissionen av Warranter kan användas för att hedga marknadsrisk avseende sådana Warranter.</p>
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Villkor som detta erbjudande är underkastat:</p> <p>Totalt belopp för erbjudandet: det totala beloppet avseende erbjudandet kommer annonseras av Emittenten efter slutet av Erbjudandeperioden.</p> <p>Erbjudandeperiod: Från och med den 28 januari 2019 till och med den 15 mars 2019.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Beskrivning av teckningsförfarandet: Teckningsblanketterna kommer samlas in via en distributör antingen direkt från slutinvesterare eller via mäklare som är tillåtna att samla in blanketter på uppdrag av distributören. Det finns inga prioriterade teckningsrätter avseende detta erbjudande.</p> <p>En beskrivning av möjligheten att reducera teckningar och sätt för återbetalning av för mycket erlagt belopp av tecknare: Ej tillämpligt</p> <p>Lägsta Teckningsbelopp: Det lägsta ansökningsbeloppet per investerare kommer vara en (1) Warrant.</p> <p>Högsta Teckningsbelopp: Det högsta ansökningsbeloppet per investerare kommer vara beroende av tillgängligheten vid tiden för ansökan.</p> <p>Metod och tidsgränser för betalning av och leverans av Warranterna: Varje tecknare ska betala emissionskursen till den relevanta Distributören som ska betala emissionskursen, reducerad med försäljningskommissionen, till Emittenten.</p> <p>Leveransen av de tecknade Warranterna kommer ske efter Erbjudandeperioden på Emissionsdagen.</p> <p>Offentliggörande av resultatet av erbjudandet: Resultatet avseende erbjudandet kommer registreras i <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> och publicerat på Emittentens hemsida (www.equitysolutions.natixis.com) så snart som är praktiskt möjligt efter slutet av Erbjudandeperioden.</p> <p>Förfarande för utövande av någon rättighet till förköp, förhandlingsmöjligheten av teckningsrättigheter och behandling av teckningsrättigheter som inte utövas: Ej tillämpligt</p>
E.4	Intressen för individer och juridiska personer involverade i emissionen/erbjudandet	<p>Relevanta Återförsäljare kan betalas arvoden avseende vilken som helst emission av Warranter under Programmet. Varje sådan Återförsäljare och dess närstående kan ha ingått, och kan i framtiden ingå, transaktioner inom investment banking och/eller kommersiell banking med, och kan utföra andra tjänster för den relevanta Emittenten, Garanten, och deras närstående i den ordinarie verksamheten.</p> <p>Med undantag för det som anges ovan, och med undantag för ett arvode om 1 % per år, såvitt Emittenten känner till, så har ingen person som är involverad i erbjudandet av Warranterna något betydande intresse i erbjudandet, inkluderande intressekonflikter.</p>
E.7	Utgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller en Erbjudare	Förutom sådant försäljningsarvode, finns det inte några uppskattade utgifter som debiteras investeraren.