

Autocallable Protected Participation Certificate Worst-of Novo Nordisk A/S, Novartis AG, Sanofi SA



I CERTIFICATI "AUTOCALLABLE PROTECTED PARTICIPATION CERTIFICATE WORST-OF" RAPPRESENTANO UNA SOLUZIONE DI INVESTIMENTO SULLE AZIONI: NOVO NORDISK A/S, NOVARTIS AG, SANOFI SA («IL PANIERE»). OFFRONO LA POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO E DI PROTEZIONE DEL CAPITALE A SCADENZA, LEGATE ALL'ANDAMENTO DELL'AZIONE CON LA PERFORMANCE PEGGIORE DEL PANIERE («IL SOTTOSTANTE»).

• Rimborso anticipato

Ogni anno, dal 1° anno fino al 3° anno, i Certificati prevedono la possibilità di rimborso anticipato dell'importo Nominale aumentato di un premio del 6,70% p.a., se il livello del Sottostante risulta superiore o uguale al Livello Barriera per il Rimborso Anticipato.

Il Livello Barriera per il Rimborso Anticipato è fissato al 100 % del Livello Iniziale.

• Rimborso a scadenza

A scadenza, qualora i Certificati non siano stati rimborsati anticipatamente, sono possibili due scenari.

- Se il Livello del Sottostante è superiore o uguale al suo Livello Iniziale, i Certificati pagheranno un ammontare superiore all'Importo Nominale, pari all'Importo Nominale aumentato del minimo tra il 50% dell'Importo Nominale (cioè 500EUR) e la performance positiva del Sottostante, moltiplicata per l'Importo Nominale.
- Se il Livello del Sottostante è inferiore al Livello Iniziale, il valore di rimborso dei Certificati sarà pari all' Importo Nominale.

L'investitore riceverà quindi almeno l'importo investito, e potrà beneficiare di un andamento positivo del Sottostante a scadenza.

Distributore	Kepler Chevreux
Periodo di collocamento	dal 18 Luglio 2025 (09:30 CET) al 13 Agosto 2025 (17:30 CET)

CARATTERISTICHE DEL CERTIFICATO

Emittente	Natixis Structured Issuance, veicolo di emissione garantito incondizionatamente e irrevocabilmente da Natixis (rating : Standard & Poor's: A+ / Moody's: A1 / Fitch: A+) ⁽¹⁾ .
Tipologia ACEPI⁽²⁾	Certificati d'Investimento a Capitale Protetto
ISIN	IT0006769571
Prezzo di Emissione	€ 1.000,00
Importo Nominale	€ 1.000,00
Data di Emissione	18/08/2025
Sottostante	L'azione con la performance più bassa fra le seguenti: <ul style="list-style-type: none"> • Novo Nordisk A/S (NOVOB DC) • Novartis AG (NOVN SE) • Sanofi SA (SAN FP)
Livello Iniziale	Il Valore di Chiusura di ciascuna azione alla Data di Valutazione Iniziale
Data di Valutazione Iniziale	13/08/2025
Data di Valutazione Finale	13/08/2029
Data di Scadenza	22/08/2029
Periodo d'Offerta	Dal 18 Luglio 2025 (incluso) al 13 Agosto 2025 (incluso)
Livello Barriera per il Rimborso Anticipato	Fissato al 100,00% del Livello Iniziale dal 1° al 3° anno
Livello di Rimborso Anticipato (secondo l'anno di rimborso anticipato)	106,70 % dell'Importo Nominale il 1° anno 113,40 % dell'Importo Nominale il 2° anno 120,10 % dell'Importo Nominale il 3° anno
Agente di Calcolo	Natixis
Date di Valutazione	13 Agosto 2026 ; 13 Agosto 2027 ; 14 Agosto 2028
Date di Pagamento del Rimborso Anticipato	24 Agosto 2026 ; 23 Agosto 2027 ; 23 Agosto 2028
Mercato di Quotazione	L'Emittente farà richiesta di ammissione a quotazione dei certificati su SeDeX.

⁽¹⁾ Rating in vigore al momento di redazione della brochure.

⁽²⁾ ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) è l'associazione nata per promuovere in Italia una cultura evoluta dei prodotti di investimento, in particolare i Certificati

COMUNICAZIONE DI MARKETING

I certificati "Autocallable Protected Participation Worst-Of" sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata e capitale non protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

COMUNICAZIONE DI MARKETING: Prima della sottoscrizione leggere il prospetto di base, le condizioni definitive e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (KID) disponibili sul sito <https://equityderivatives.natixis.com>.

● DESCRIZIONE DEL SOTTOSTANTE

Il sottostante corrisponde all'azione con la performance più bassa fra le seguenti azioni:

NOVO NORDISK A/S

Fondata nel 1923, Novo Nordisk è un'azienda sanitaria globale leader e un punto di riferimento mondiale nella cura del diabete e dell'obesità. Ha un ampio portafoglio di prodotti nel campo della cura del diabete e dell'obesità e delle malattie rare, inclusa un'intera gamma di agonisti del recettore del peptide 1 simile al glucagone (GLP-1) per il trattamento del diabete e dell'obesità, insuline moderne e insuline umane. Possiede anche prodotti nelle aree dell'emofilia, dei disturbi della crescita e della terapia ormonale sostitutiva, tra le altre. L'azienda ha filiali in circa 80 paesi e commercializza prodotti in circa 170 paesi. Genera circa il 60% dei suoi ricavi dal Nord America. La fondazione senza scopo di lucro Novo Nordisk Foundation, attraverso la sua controllata Novo A/S, detiene il potere di voto in Novo Nordisk.

NOVARTIS AG

Novartis è un gruppo multinazionale di aziende specializzato nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e nella commercializzazione di un'ampia gamma di farmaci innovativi. Alla fine del 2023, l'azienda ha riorganizzato le sue operazioni in cinque unità organizzative. Queste sono Ricerca Biomedica, Sviluppo, Operazioni e due unità commerciali: Stati Uniti e Internazionale. Funzioni globali supportano queste unità organizzative nell'esecuzione del loro lavoro. Novartis è impegnata nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione e nella commercializzazione e vendita di farmaci innovativi, con un focus sulle aree terapeutiche fondamentali: cardiovascolare, renale e metabolica; immunologia; neuroscienze; e oncologia; Novartis vende i suoi prodotti in circa 130 paesi e genera la maggior parte dei suoi ricavi da clienti internazionali. Nel 2023, Novartis ha completato la sua trasformazione in un'azienda puramente dedicata ai farmaci innovativi, con il successo della scissione di Sandoz.

SANOFI SA

Sanofi è una delle principali aziende sanitarie globali, focalizzata sulle esigenze dei pazienti e impegnata nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e nella commercializzazione di soluzioni terapeutiche. La sua unità farmaceutica si specializza in malattie rare, sclerosi multipla, oncologia, immunologia, diabete e malattie cardiovascolari; i principali prodotti sono Aubagio (SM), Lantus (diabete), Lovenox (trombosi) e Plavix (aterotrombosi). Il business dei vaccini di Sanofi, Sanofi Pasteur, produce vaccini per l'influenza, la meningite e la polmonite, mentre il suo settore della salute dei consumatori produce rimedi per tosse e raffreddore, dolore e disturbi digestivi. Con operazioni commerciali in circa 90 paesi e i suoi prodotti disponibili in oltre 170 paesi, gli Stati Uniti rappresentano il mercato più grande per Sanofi.

Rendimento Storico Cumulativo	1 anno	2 anni	5 anni
Novo Nordisk A/S	-54,78 %	-16,64 %	108,76 %
Novartis AG	-3,63 %	19,75 %	24,84 %
Sanofi SA	-11,50 %	-10,84 %	-8,19 %

Fonte : Bloomberg, dal 14/07/2020 al 14/07/2025

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Si avverte l'investitore che le performance passate non sono garanzia dei rendimenti futuri.

● Scenari

QUANTO RICEVE L'INVESTITORE A FRONTE DI 1000 EURO

Data di Valutazione	Condizione	Pagamento	Data di Pagamento
Date di Valutazione Intermedie*	A partire dal 1° anno (13/08/2026), se la Performance del Sottostante è superiore o uguale al Livello Barriera per il Rimborso Anticipato ***	Il Certificato scade e paga 1000 EUR + 60,70 EUR p.a.	Date di Pagamento intermedie**
	Altrimenti	Si rimanda alla Data di Valutazione successiva	
13/08/2029	Se il Livello del Sottostante è superiore o uguale al suo Livello Iniziale	Il Certificato scade e paga 1 000 EUR + il minimo tra 500 EUR e la performance del Sottostante. L'importo è quindi superiore a 1000 EUR.	22/08/2029
	Se il Livello del Sottostante è inferiore al suo Livello Iniziale	Il Certificato scade e paga 1000 EUR : L'importo investito è rimborsato.	

* Date di Valutazione Intermedie: 13 Agosto 2026 ; 13 Agosto 2027 ; 14 Agosto 2028.

** Date di Pagamento intermedie: 24 Agosto 2026 ; 23 Agosto 2027 ; 23 Agosto 2028.

*** Livello Barriera per il Rimborso Anticipato : 100,00% del Livello Iniziale

Disclaimer: Gli importi e scenari riportati sono puramente indicativi, forniti soltanto a scopo esemplificativo e non esaustivo e non sono in alcun modo indicativi dei possibili scenari futuri. I certificati possono comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Tutti i dati contenuti nel documento non tengono conto della tassazione applicabile, dell'inflazione e/o dei costi relativi all'investimento.



FATTORI DI RISCHIO

Rischio di perdita del capitale

In caso di vendita dei certificati prima della scadenza, il prezzo potrà essere inferiore al prezzo di sottoscrizione. L'investitore si assume un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito non misurabile a priori.

Rischio legato ai sottostanti

Il meccanismo di rimborso è legato all'andamento delle azioni che costituiscono il paniere sottostante. Acquistando i certificati l'investitore acquista e vende implicitamente opzioni sui sottostanti. L'importo corrisposto alla scadenza dipende anche dal valore delle opzioni. In assenza di altri fattori di rischio e prima della liquidazione dei certificati, una riduzione del valore delle opzioni dovuta ad una variazione del valore dei sottostanti può comportare una riduzione del prezzo dei certificati.

Rischio di tasso

Prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse su un orizzonte temporale uguale alla scadenza residua dei certificati, provocherà una riduzione del loro valore.

Rischio emittente

Acquistando i certificati l'investitore è esposto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante, che diventino insolventi o falliscano. Il rating indicato per Natixis è quello in vigore al momento della realizzazione di questa brochure. Questo rating può essere rivisto in ogni momento e non costituisce garanzia di solvibilità dell'Emittente e del Garante. Questo non costituisce e non costituirà in alcun modo un elemento per la sottoscrizione dei certificati.

Rischio di liquidità

L'Emittente farà domanda d'ammissione a negoziazione dei certificati "Autocallable Protected Participation Worst-Of" sul mercato SeDex. Method Investment & Advisory Ltd, in qualità di Specialist, si impegna a garantire la liquidità sul mercato SeDex. I prezzi dello strumento sono reperibili sul sito internet <https://www.borsaitaliana.it/>. In presenza di eventi straordinari può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare gli investimenti o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

PROSPETTO INFORMATIVO

Prima dell'acquisto leggere attentamente il prospetto di base approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 17 aprile 2025 per i certificati "Autocallable Protected Participation Worst-Of", come di volta in volta integrato e supplementato, la relativa Nota di Sintesi, le Condizioni Definitive (Final Terms) e il Documento Contenente le Informazioni Chiave dei Certificati, che sono disponibili sul sito <https://equityderivatives.natixis.com/>, ponendo particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale dei Titoli, nonché ad ogni altra informazione che possa essere rilevante ai fini della corretta comprensione delle caratteristiche dei Certificati. I Certificati non sono un investimento adatto a tutti gli investitori e comportano un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove i Certificati siano acquistati o venduti prima della scadenza, il rendimento potrà variare considerevolmente. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.

AVVERTENZE

Questo documento è una comunicazione di marketing

Non costituisce offerta, sollecitazione, raccomandazione o consulenza all'investimento per l'acquisto o la vendita o la sottoscrizione dei certificati "Autocallable Protected Participation Worst-Of" (i "Titoli"). In caso di sottoscrizione, l'investitore deve prima consultare il Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e il Documento Contenente le Informazioni Chiave dei certificati "Autocallable Protected Participation Worst-Of", in modo da essere completamente al corrente dei rischi connessi. L'investimento deve essere fatto tenendo in considerazione gli obiettivi di investimento, l'orizzonte di investimento e i rischi associati alla transazione. L'investitore è invitato, a consultare il proprio consulente legale, fiscale, finanziario, contabile e altri professionisti competenti per assicurarsi che i certificati rispondano ai suoi bisogni alla luce della sua situazione finanziaria, legale, fiscale o contabile. Si richiama l'attenzione dell'investitore al fatto che la sottoscrizione dei certificati possa essere interdetta da alcune normative nazionali ad individui o paesi soggetti a queste normative. È QUINDI VOSTRA RESPONSABILITÀ ASSICURAVI DI ESSERE AUTORIZZATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEI CERTIFICATI. Si specifica che nessuna "US person", così come definita dal "Regulation S", può possedere direttamente o indirettamente i titoli qui descritti, e di conseguenza i titoli vengono offerti e venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti che non siano di nazionalità americana (US nationals) sulla base del "Regulation S". Le informazioni contenute nel presente documento, inclusa l'eventuale descrizione di vantaggi e svantaggi, è svolta senza considerazione del processo di investimento scelto ed in particolare dei costi che possono essere associati a tale processo di investimento e avere un impatto sull'economicità generale della transazione per l'investitore. Questo documento è predisposto per la distribuzione in un contesto di offerta pubblica in Italia. Il Distributore da un lato, l'Emittente e il Garante dall'altro, sono entità legali indipendenti. Natixis o le sue sussidiarie e filiali, collaboratori e clienti possono avere un interesse o essere in possesso o acquisire informazioni su ciascun prodotto, strumento finanziario, indice o mercato menzionato in questo documento e questo può creare un conflitto di interesse potenziale o reale. Questo può far riferimento ad attività quali il possesso, trading o market making o la prestazione di servizi finanziari o di consulenza su ciascun prodotto, strumento finanziario, indice o mercato menzionato in questo documento. Questo documento non è stato redatto secondo le disposizioni regolamentari sull'indipendenza delle analisi finanziarie. Natixis non è soggetta a divieti sul trading degli strumenti interessati prima dell'emissione della comunicazione. Le informazioni contenute in questo documento sono disponibili sul sito <https://equityderivatives.natixis.com/it/products/>. La trasmissione del presente documento non comporta in alcun modo obbligo di aggiornamento delle informazioni ivi contenute per nessuna delle parti. **La presente comunicazione è preparata sotto la sola responsabilità di Natixis, che commercializza i certificati. Natixis è approvata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR") in Francia come Banca – fornitore di servizi finanziari. Natixis è regolata da AMF per l'esercizio dei servizi di investimenti per cui è autorizzata. Natixis è soggetta a supervisione della Banca Centrale Europea ("BCE").**



Equity Solutions

Via Catena, 4

20121 Milano, Italy

www.natixis.com

