

Phoenix Yeti Worst-Of

SPX / NKY / SX5E / HSCEI

I CERTIFICATI "PHOENIX YETI WORST-OF" RAPPRESENTANO UNA SOLUZIONE DI INVESTIMENTO SUGLI INDICI: S&P 500, NIKKEI 225, EURO STOXX 50 PRICE EUR, HONG KONG STOCK EXCHANGE HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX («IL PANIERE»). OFFRONO LA POSSIBILITÀ DI RICEVERE RENDIMENTI PERIODICI MENSILI, LA POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO E DI PROTEZIONE DEL CAPITALE A SCADENZA, LEGATE ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE CON LA PERFORMANCE PEGGIORE DEL PANIERE («IL SOTTOSTANTE»).

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 condizionatamente Protetto
ISIN	IT0006772245
Prezzo di Emissione	€ 1.000,00
Importo Nominale	€ 1.000,00
Date di Emissione	30/01/2026
Sottostante	L'indice con la performance più bassa fra le seguenti: • S&P 500 Index® (SPX) • Nikkei 225® (NKY) • EURO STOXX 50 Price EUR® (SX5E) • Hong Kong Stock Exchange Hang Seng China Enterprises Index® (HSCEI)
Livello Iniziale	Il Valore di Chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale
Data di Valutazione Iniziale	29/01/2026
Data di Valutazione Finale	31/07/2028
Data di Scadenza	09/08/2028
Periodo d'Offerta	Dal 12 Gennaio 2026 (incluso) fino al 29 Gennaio 2026 (incluso)
Barriera Premio	60 % del Livello Iniziale
Premio Condizionato	0,5958 % dell'Importo Nominale dal 1° al 30° mese
Livello Barriera Decrescente per il Rimborso Anticipato	Fissato al 100,00% del Livello Iniziale nel 6° mese e decrescente di 0,50 % per mese, raggiungendo l'88,50% del Livello Iniziale nel 29° mese.
Livello della Barriera Capitale (PDI)	60 % del Livello Iniziale
Agente di Calcolo	Natixis
Date di Valutazione	02/03/2026 ; 30/03/2026 ; 30/04/2026 ; 29/05/2026 ; 29/06/2026 ; 29/07/2026 ; 31/08/2026 ; 29/09/2026 ; 29/10/2026 ; 30/11/2026 ; 29/12/2026 ; 29/01/2027 ; 01/03/2027 ; 30/03/2027 ; 30/04/2027 ; 01/06/2027 ; 29/06/2027 ; 29/07/2027 ; 30/08/2027 ; 29/09/2027 ; 29/10/2027 ; 29/11/2027 ; 29/12/2027 ; 31/01/2028 ; 29/02/2028 ; 29/03/2028 ; 08/05/2028 ; 30/05/2028 ; 29/06/2028.
Date di Pagamento del Premio	7 giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Valutazione e la Data di Valutazione Finale, dal 11/03/2026 al 09/08/2028
Date di Pagamento del Rimborso Anticipato	7 giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Valutazione dal 07/08/2026 al 10/07/2028
Mercato di Quotazione	L'Emittente farà richiesta di ammissione a quotazione dei certificati su SeDeX.

Premi Condizionati Mensili

Dal 1° mese, i Certificati pagano un premio condizionato lordo dello 0,5958 % per mese, se alle Date di Valutazione il Livello del Sottostante è superiore o uguale alla Barriera Premio (il 60 % del Livello Iniziale).

Grazie all' « effetto memoria » i premi non pagati alle rispettive Date di Osservazione vengono pagati successivamente alla prima Data di Valutazione in cui il livello del Sottostante è superiore o uguale alla Barriera Premio.

Rimborso anticipato

Inoltre, a partire dal 6° mese, fino al 29° mese, i Certificati prevedono la possibilità di rimborso anticipato se il livello del Sottostante risulta superiore o uguale al Livello Barriera Decrescente per il Rimborso Anticipato.

Il Livello Barriera Decrescente per il Rimborso Anticipato è fissato al 100 % del Livello Iniziale nel 6° mese e diminuisce di 0,50 % ogni mese, raggiungendo l'88,50 % del Livello Iniziale nel 29° mese.

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 Livello della Barriera Capitale (il 60 % del Livello Iniziale), il valore di rimborso dei Certificati sarà pari all' Importo Nominale.
- Se il Livello del Sottostante è inferiore al Livello della Barriera Capitale (il 60 % del Livello Iniziale), i Certificati pagheranno un ammontare pari alla performance del Sottostante.

L'investitore è quindi esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

Distributore	Cassa Lombarda
Periodo di collocamento	dal 12 Gennaio 2026 (09:00 CET) al 29 Gennaio 2026 (16:30 CET)

⁽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 "Phoenix Yeti 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'indice con la performance più bassa** fra i seguenti indici:

S&P 500 Index®

L'S&P 500® è ampiamente considerato il miglior indicatore singolo delle azioni statunitensi a grande capitalizzazione e funge da base per una vasta gamma di prodotti d'investimento. L'indice include 500 aziende leader e cattura circa l'80% della capitalizzazione di mercato disponibile.

Nikkei 225®

Il Nikkei-225 Stock Average è una media ponderata per prezzo di 225 delle migliori aziende giapponesi quotate nella Prima Sezione della Borsa di Tokyo.

EURO STOXX 50 Price EUR®

L'EURO STOXX 50 Index, il principale indice blue-chip d'Europa per la zona euro, offre una rappresentazione blue-chip dei leader di supersettore nella regione. L'indice copre 50 azioni provenienti da 11 paesi della zona euro. L'indice è concesso in licenza a istituzioni finanziarie per fungere da sottostante per una vasta gamma di prodotti d'investimento, come fondi negoziati in borsa (ETF), futures, opzioni e prodotti strutturati.

Hong Kong Stock Exchange Hang Seng China Enterprises Index®

L'Hang Seng China Enterprises Index è un indice ponderato per capitalizzazione a flottante libero composto da H-Shares, Red-chips e imprese private (P-chips) quotate sulla HKEx.

Rendimento Storico Cumulativo	1 anno	2 anni	5 anni
S&P 500 Index®	15,37 %	42,91 %	82,64 %
Nikkei 225®	25,38 %	49,58 %	83,09 %
EURO STOXX 50 Price EUR®	15,82 %	27,00 %	61,93 %
Hong Kong Stock Exchange Hang Seng China Enterprises Index®	23,13 %	56,92 %	-15,66 %

Fonte : Bloomberg, dal 18/12/2020 al 18/12/2025.

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*	Se la Performance del Sottostante è superiore o uguale al 60 % del suo Livello Iniziale	Il Certificato paga 5,958 EUR + i premi non pagati grazie all' « effetto memoria » e si rimanda alla Data di Valutazione successiva	Date di Pagamento intermedie**
	A partire dal 6° mese (29/07/2026), in aggiunta al Pagamento sopra, se la Performance del Sottostante è superiore o uguale al Livello Barriera Decrescente per il Rimborso Anticipato ***	Il Certificato scade e paga 1000 EUR	
	Altrimenti	Si rimanda alla Data di Valutazione successiva	
31/07/2028	Se la Performance del Sottostante è superiore o uguale al 60 % del suo Livello Iniziale	Il Certificato scade e paga 1005,958 EUR + i premi non pagati alle Date di Valutazione precedenti (« effetto memoria »)	09/08/2028
	Se la Performance del Sottostante è inferiore al 60 % del suo Livello Iniziale	Il Certificato scade e paga un importo commisurato alla performance del peggiore dei sottostanti, con conseguente perdita, parziale o totale, dell'importo investito. Nozionale (< 600 EUR)	

* Date di Valutazione: 02/03/2026 ; 30/03/2026 ; 30/04/2026 ; 29/05/2026 ; 29/06/2026 ; 29/07/2026 ; 31/08/2026 ; 29/09/2026 ; 29/10/2026 ; 30/11/2026 ; 29/12/2026 ; 29/01/2027 ; 01/03/2027 ; 30/03/2027 ; 30/04/2027 ; 01/06/2027 ; 29/06/2027 ; 29/07/2027 ; 30/08/2027 ; 29/09/2027 ; 29/10/2027 ; 29/11/2027 ; 29/12/2027 ; 31/01/2028 ; 29/02/2028 ; 29/03/2028 ; 08/05/2028 ; 30/05/2028 ; 29/06/2028.

** Date di Pagamento intermedie: 11/03/2026 ; 10/04/2026 ; 12/05/2026 ; 09/06/2026 ; 08/07/2026 ; 07/08/2026 ; 09/09/2026 ; 08/10/2026 ; 09/11/2026 ; 09/12/2026 ; 08/01/2027 ; 09/02/2027 ; 10/03/2027 ; 08/04/2027 ; 11/05/2027 ; 10/06/2027 ; 08/07/2027 ; 09/08/2027 ; 08/09/2027 ; 08/10/2027 ; 09/11/2027 ; 08/12/2027 ; 07/01/2028 ; 09/02/2028 ; 09/03/2028 ; 07/04/2028 ; 17/05/2028 ; 08/06/2028 ; 10/07/2028.

*** Livello Barriera Decrescente per il Rimborso Anticipato, a partire dal 6° mese: 100,00% del Livello Iniziale nel 6° mese e decrescente di 0,50 % per mese, raggiungendo l' 88,50% del Livello Iniziale nel 29° mese (29/06/2028)

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. Inoltre, il valore di rimborso dei certificati a scadenza potrà essere inferiore al valore nominale e dipende dall'andamento dei sottostanti. Nello scenario peggiore, la perdita del capitale sarà totale.

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 "Phoenix Yeti 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 "Phoenix Yeti 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 "Phoenix Yeti 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 "Phoenix Yeti 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").**