

Conditions Définitives préparées uniquement pour les besoins de la cotation des Obligations

Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : Investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit du producteur, l'évaluation du marché cible des Obligations, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au paragraphe 18 des lignes directrices publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers le 5 février 2018, a mené à la conclusion que : (i) le marché cible des Obligations comprend les investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par la Directive 2014/65/UE (telle que modifiée, **MiFID II**) ; (ii) tous les canaux de distribution des Obligations à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés ; et (iii) les canaux de distribution des Obligations aux investisseurs de détail suivants sont appropriés – le conseil en investissement, et la gestion de portefeuille, et les ventes sans conseil et les services d'exécution simple, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas. L'évaluation du marché cible indique que les Obligations sont incompatibles avec les besoins, caractéristiques et objectifs des clients qui ne sont pas identifiés comme Marché Cible positif tel qu'énoncé ci-dessus. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Obligations (un **distributeur**) devra prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par le producteur. Cependant un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Obligations (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible faite par le producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas.

Conditions Définitives en date du 3 juillet 2020



NATIXIS

(immatriculée en France)

Identifiant d'entité juridique (IEJ) : KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63

(Emetteur)

Emission de EUR 9.723.000 d'Obligations dont le remboursement final est indexé sur le cours de l'indice NXS AER - EUR et venant à échéance en décembre 2026 fongible le 40^e jour calendaire suivant la Date d'Emission avec l'émission de EUR 50.000.000 d'Obligations dont le remboursement final est indexé sur le cours de l'indice NXS AER - EUR et venant à échéance en décembre 2026 (émise comme souche n°677, Tranche 1, Code ISIN : FR0013459849)

*sous le
Programme d'émission d'Obligations
de 20.000.000.000 d'euros
(le Programme)*

NATIXIS

(Agent Placeur)

Toute personne faisant ou ayant l'intention de faire une offre des Obligations pourra le faire uniquement dans des circonstances dans lesquelles il n'y a pas d'obligation pour l'Emetteur ou tout Agent Placeur de publier un prospectus en vertu de l'article 3 du Règlement Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 23 du Règlement Prospectus dans chaque cas, au titre de cette offre.

Ni l'Emetteur, ni l'Agent Placeur n'a autorisé ni n'autorise l'offre d'Obligations dans toutes autres circonstances.

L'expression **Règlement Prospectus** désigne le Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé.

PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés dans les présentes seront réputés être définis pour les besoins des Modalités (les **Modalités**) figurant dans les sections intitulées "*Modalités des Obligations*" et "*Modalités Additionnelles*" dans le Prospectus de Base en date du 13 juin 2019 et le supplément au Prospectus de Base en date du 17 mars 2020 qui sont incorporés par référence dans le Prospectus de Base en date du 12 juin 2020. Le présent document constitue les Conditions Définitives des Obligations décrites dans les présentes au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé (le **Règlement Prospectus**), et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base en date du 12 juin 2020 ayant reçu le visa n° 20-256 de l'Autorité des Marchés Financiers (**AMF**) le 12 juin 2020, qui constitue(nt) un prospectus de base au sens du Règlement Prospectus. Une information complète concernant l'Emetteur et l'offre d'Obligations est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Définitives et du Prospectus de Base en date du 12 juin 2020. Le Prospectus de Base, est disponible sur le site internet de Natixis (<https://cib.natixis.com/home/pims/prospectus#/prospectusPublic>) et est disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

- | | |
|--|--|
| 1. Emetteur : | Natixis |
| 2. (i) Souche n° : | 677 |
| (ii) Tranche n° : | 2 |
| | Fongible le 40 ^e jour calendaire suivant la Date d'Emission avec l'émission de EUR 50.000.000 d'Obligations dont le remboursement final est indexé sur le cours de l'indice NXS AER - EUR et venant à échéance en décembre 2026 (émise comme souche n°677, Tranche 1, Code ISIN : FR0013459849) |
| 3. Garant : | Non Applicable |
| 4. Devise ou Devises Prévues(s) : | Euro (« EUR ») |
| -Devise de Remplacement : | Dollar U.S. |
| 5. Montant Nominal Total : | |
| (i) Souche : | EUR 59.723.000 |
| (ii) Tranche : | EUR 9.723.000 |

6. Prix d'Emission de la Tranche :	100 % du Montant Nominal Total
7. Valeur Nominale Indiquée :	EUR 1.000
8. (i) Date d'Emission :	17 mars 2020
(ii) Date de Début de Période d'Intérêts :	Non Applicable
9. Date d'Echéance :	7 décembre 2026, sous réserve d'application de la Convention de Jours Ouvrés
10. Forme des Obligations :	Au porteur
11. Base d'Intérêt :	Non Applicable
12. Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement Indexé sur Indice <i>(autres détails indiqués ci-dessous)</i>
13. Changement de Base d'Intérêt :	Non Applicable
14. Option de Modification de la Base d'Intérêt	Non Applicable
15. Obligations Portant Intérêt de Manière Fractionnée :	Non Applicable
16. Option de Rachat/Option de Vente :	Option de Remboursement au gré de l'Emetteur <i>(autres détails indiqués ci-dessous)</i>
17. Autorisations d'émission :	L'émission des Obligations est autorisée conformément aux résolutions du Conseil d'administration de l'Emetteur.
18. Méthode de distribution :	Non syndiquée

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

19. Dispositions relatives aux Obligations à Taux Fixe :	Non Applicable
20. Dispositions relatives aux Obligations à Taux Variable :	Non Applicable
21. Dispositions relatives aux Obligations à Coupon Zéro:	Non Applicable
22. Dispositions applicables aux Obligations Indexées :	Non Applicable

AUTRES DISPOSITIONS RELATIVES AUX OBLIGATIONS INDEXEES

23. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (action unique) :	Non Applicable
24. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indice (indice unique) :	Applicable
(i) Type :	Indice Propriétaire: Voir la Partie C des Conditions Définitives Les dispositions de la Modalité 17 relatives aux Obligations Indexées sur un Indice Multi-Bourses sont applicables à cet Indice Propriétaire
(ii) Indice Mono-Bourse / Indice Multi-Bourses /Indices Propriétaires :	NXS AER - EUR Code Bloomberg : NXSRAER Index Famille d'Indices Propriétaires: Voir la Partie C des Conditions Définitives
(iii) Type de Rendement (uniquement applicable aux Indices Propriétaires) :	Net Total Return
(iv) Lien internet vers le site contenant une description de l'Indice Propriétaire :	Non Applicable – la description de l'Indice est disponible en Partie C des Conditions Définitives
(v) Sponsor de l'Indice :	Natixis
(vi) Marché :	Tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 17
(vii) Marché Lié :	Tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la Modalité 17

(viii)	Niveau Initial :	1.000 points
(ix)	Niveau Final :	Conformément à la Modalité 17
(x)	Événement Activant :	Non Applicable
(xi)	Événement Désactivant :	Non Applicable
(xii)	Événement de Remboursement Automatique Anticipé :	Non Applicable
(xiii)	Intérêt Incrémental :	Non Applicable
(xiv)	Date de Détermination Initiale :	22 Novembre 2019
(xv)	Dates de Constatation Moyenne :	Non Applicable
(xvi)	Date(s) d'Observation(s) :	Non Applicable
(xvii)	Date d'Evaluation :	23 Novembre 2026
(xviii)	Nombre(s) Spécifique(s) :	Conformément à la Modalité 17
(xix)	Heure d'Evaluation :	Conformément à la Modalité 17
(xx)	Taux de Change :	Non Applicable
(xxi)	Clôture Anticipée :	Applicable
(xxii)	Changement de la Loi :	Applicable
(xxiii)	Perturbation des Opérations de Couverture :	Applicable
(xxiv)	Coût Accru des Opérations de Couverture :	Applicable

25. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titres de Capital (panier d'actions) :	Non Applicable
26. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Indices (panier d'indices) :	Non Applicable
27. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (matière première unique) :	Non Applicable
28. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Matières Premières (panier de matières premières) :	Non Applicable
29. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (fonds unique) :	Non Applicable
30. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Fonds (panier de fonds) :	Non Applicable
31. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Dividendes :	Non Applicable
32. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur un ou plusieurs Contrat à Terme :	Non Applicable
33. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Panier(s) de Contrats à Terme :	Non Applicable
34. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur l'Inflation :	Non Applicable
35. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Risque de Crédit :	Non Applicable

- | | |
|---|--|
| 36. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Titre de Dette : | Non Applicable |
| 37. Obligations Indexées sur Devises : | Non Applicable |
| 38. Dispositions relatives aux Obligations Indexées sur Taux : | Non Applicable |
| 39. Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Physique : | Non Applicable |
| 40. Dispositions relatives aux Obligations Hybrides : | Non Applicable |
| 41. Considérations fiscales américaines : | <p>Les Obligations doivent être considérées comme des Obligations Spécifiques (telles que définies dans le Prospectus de Base) pour les besoins de la section 871(m) du Code des impôts américain de 1986.</p> <p>Des informations supplémentaires afférentes à l'application de la section 871(m) aux Obligations seront disponibles auprès de :</p> <p>CACEIS Bank Luxembourg
 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
 Luxembourg</p> |

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

- | | |
|---|--|
| 42. Monétisation : | Non Applicable |
| 43. Montant de Remboursement Final : | <p>Le Montant de Remboursement Final sera un montant en Devise déterminé à la Date d'Evaluation à l'Heure d'Evaluation par l'Agent de Calcul selon les dispositions suivantes :</p> <p style="text-align: center;">Valeur Nominale Indiquée × (Niveau Final/Niveau Initial)</p> |
| 44. Option de Remboursement au gré de l'Emetteur : | <p>Applicable</p> <p>L'Emetteur a le droit (mais non l'obligation) de procéder au remboursement de la totalité (et non d'une partie) des Obligations si l'Evènement de Déclenchement a eu lieu.</p> <p>Avec :</p> |

		« Evènement de Déclenchement » désigne le fait que le montant nominal des Obligations en circulation soit tombé en dessous de EUR 1.000.000
(i)	Date(s) de Remboursement Optionnel :	Cinq (5) jours ouvrés suivant la date à laquelle l'Emetteur notifie les Porteurs de l'exercice de l'Option de Remboursement au gré de l'Emetteur (la « Date de Notification »).
(ii)	Montant(s) de Remboursement Optionnel et méthode, le cas échéant, de calcul de ce(s) montant(s) de chaque obligation :	Le Montant de Remboursement Optionnel par Obligation sera égal à un montant en Devise déterminé à la Date de Notification par l'Agent de Calcul, agissant de manière raisonnable mais à sa seule discrétion, dont il estimera qu'il représente la juste valeur de marché de l'Obligation, sur la base des conditions du marché prévalant à la Date de Notification, et ajusté pour tenir compte de l'intégralité des frais et coûts inhérents au dénouement de toute opération de couverture ou de financement sous-jacente et/ou connexe (y compris, sans caractère limitatif, toutes options sur actions, tous swaps sur actions ou tous autres instruments de toute nature couvrant les engagements de l'Emetteur en vertu des Obligations)
(iii)	Période d'Option de l'Emetteur :	Désigne, au titre de l'Evènement de Déclenchement, la période qui commence le Jour Ouvré (inclus) ou l'Evènement de Déclenchement a eu lieu et se termine avec l'évènement se produisant en premier entre (i) le Jour Ouvré où l'Evènement de Déclenchement n'a plus lieu et (ii) cinq (5) Jours de Bourse Prévus précédant la Date d'Evaluation.
(iv)	Si remboursable partiellement :	Non Applicable
	(a) Montant de Remboursement Minimum :	Non Applicable
	(b) Montant de Remboursement Maximum :	Non Applicable
(v)	Délai de préavis :	Cinq (5) Jours de Bourse Prévus
45.	Option de Remboursement au gré des Porteurs :	Non Applicable

46. **Remboursement au gré de l'Emetteur en cas de survenance d'un Evénement de Déclenchement Lié à la Juste Valeur de Marché :** Non Applicable
47. **Montant de Remboursement Anticipé :**
- (i) Montant(s) de Remboursement Anticipé (pour des raisons différentes que celles visées au (ii) ci-dessous) pour chaque Obligation : Montant de Remboursement Anticipé tel que défini par la Modalité 17
- (ii) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Obligation payée lors du remboursement (i) pour des raisons fiscales (Modalité 5(f)), (ii) pour illégalité (Modalité 5(l)) ou (iii) en cas d'Exigibilité Anticipée (Modalité 9) : Montant de Remboursement Anticipé tel que défini par la Modalité 17
- (iii) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Modalité 5 (f)) : Non Applicable

DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX OBLIGATIONS

48. **Forme des Obligations :** Obligations dématérialisées au porteur
49. **Centre[s] d'Affaires pour les besoins de la Modalité 4 :** Non Applicable
50. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux Jours de Paiement pour les besoins de la Modalité 7(a) :** TARGET2 (Convention de Jour Ouvré Suivant)
51. **Dispositions relatives aux Obligations à Libération Fractionnée : montant de chaque paiement comprenant le Prix d'Emission et la date à laquelle chaque paiement doit être fait et, le cas échéant, des défauts de paiement, y compris tout droit qui serait conféré à l'Emetteur de retenir les Obligations et les intérêts afférents du fait d'un retard de paiement :** Non Applicable
52. **Dispositions relatives aux Obligations à Double Devise :** Non Applicable

- 53. Dispositions relatives aux Obligations à Remboursement Echelonné (Modalité 5(b)) :** Non Applicable
- 54. Masse (Modalité 11) :** Applicable
- Emission hors de France : Non Applicable
- Les noms et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :
- F&S Financial Services SAS**
13, rue Oudinot
- 75007 Paris
- Le Représentant de la Masse percevra une rémunération de 425€ par an au titre de ses fonctions.

OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission décrite ici dans le cadre du programme d'émission d'Obligations de 20.000.000.000 d'euros de Natixis.

RESPONSABILITE

L'Emetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : _____

Dûment habilité

Signé par laurent francois
Le 03 juillet 2020



Signé par ERIC VALEZY
Le 03 juillet 2020



PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

1. Cotation et admission à la négociation :

- (i) Cotation : Liste Officielle de la Bourse de Luxembourg
- (ii) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg à compter de la Date d'Emission a été faite par l'Emetteur (pour son compte).
- (iii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : 2.400 EUR

2. Notations

Notations : Les Obligations à émettre n'ont pas fait l'objet d'une notation :

3. Intérêts des personnes physiques et morales participant à l'émission

A la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations n'y a d'intérêt significatif.

4. Raisons de l'émission, estimation du produit net et des dépenses totales

- (i) Raisons de l'offre : Se reporter au chapitre « Utilisation des fonds » du Prospectus de Base
- (ii) Estimation du produit net : Le produit net de l'émission sera égal au Prix d'Emission de la Tranche appliqué au Montant Nominal Total
- (iii) Estimation des dépenses totales : L'estimation des dépenses totales pouvant être déterminée à la Date d'Emission correspond aux frais de licence d'utilisation de l'Indice et aux frais liés à l'admission aux négociations.

5. Indice de Référence

Les montants payables au titre des Obligations pourront être calculés en référence à NXS AER - EUR qui est fourni par Natixis. A la date des présentes Conditions Définitives, Natixis est enregistré sur le registre des administrateurs et des indices de référence établi et tenu par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers conformément à l'Article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 (le **Règlement sur les Indices de Référence**).

- (i) Indice de Référence Pertinent : Non Applicable
- Indice de Référence Matières Premières Pertinent Non Applicable

- Indice de Référence Indice Non Applicable Pertinent :
 - Indice de Référence Devises Non Applicable Pertinent
 - Indice de Référence Taux Non Applicable Pertinent
- (ii) Source de Diffusion Publique Non Applicable Désignée :
- (iii) Indice Affecté : Non Applicable

6. Performance du Sous-Jacent

Des informations sur les performances passées et futures et la volatilité de l'Indice NXS AER - EUR peuvent être obtenues gratuitement auprès de Bloomberg (Code Bloomberg : NXSRAER Index www.bloomberg.com).

7. Informations Opérationnelles

- (i) Code ISIN : De la Date d'Emission au 40^e jour calendaire suivant la Date d'Emission : FR0013498870 (code ISIN temporaire) et ensuite: FR0013459849
- (ii) Code commun : De la Date d'Emission au 40^e jour calendaire suivant la Date d'Emission : 213990004 (code commun temporaire) et ensuite: 207895334
- (iii) *Valor number (Valorennummer)* : Non Applicable
- (iv) Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear France, Euroclear et Clearstream approuvés par l'Emetteur et l'Agent Payeur et numéro(s) d'identification correspondant : Non Applicable
- (v) Livraison : Livraison contre paiement
- (vi) Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux désignés pour les Obligations (le cas échéant) : **BNP Paribas Securities Services**
Les Grands Moulins de Pantin
9, rue du Débarcadère
93500 Pantin, France
- (vii) Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Obligations (le cas échéant) : Non Applicable

(viii)	Nom et adresse de l'Agent de Calcul (le cas échéant) :	CACEIS Bank Luxembourg 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Luxembourg
--------	---	---

8. PLACEMENT

(i)	Si syndiqué, noms [et adresses] des Agents Placeurs [et principales caractéristiques des accords passés (y compris les quotas) et, le cas échéant, la quote-part de l'émission non couverte par la prise ferme] :	Non Applicable
(ii)	Date du contrat de prise ferme :	Non Applicable
(iii)	Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation (le cas échéant) :	Non Applicable
(iv)	Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur :	Natixis, 47 quai d'Austerlitz, 75013 Paris
(v)	Commissions et concessions totales :	Non Applicable
(vi)	Restrictions de vente supplémentaires aux Etats-Unis d'Amérique :	Catégorie 2 Reg. S. Les règles TEFRA ne sont pas applicables.
(vii)	Interdiction de vente aux investisseurs clients de détail dans l'EEE et au Royaume-Uni :	Non Applicable
(viii)	Offre Non-Exemptée :	Non Applicable

9 Placement et Prise Ferme

Consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base durant la Période d'Offre :	Non Applicable
--	----------------

Consentement général :	Non Applicable
------------------------	----------------

Etablissement(s) Autorisé(s) dans les différents pays où l'offre a lieu :	Non Applicable
---	----------------

Conditions relatives au consentement de l'Emetteur aux fins d'utiliser le Prospectus de Base : Non Applicable

10. Informations post-émission relatives au Sous-Jacent

L'Emetteur ne fournira aucune information postérieure à l'émission, sauf exigence légale ou réglementaire.

PARTIE C : DESCRIPTION ET METHODE DE CALCUL DE L'INDICE NXS AER – EUR

(la partie C fait partie intégrante des Conditions Définitives auxquelles elle est annexée)

SPECIFIC INDEX RULES

Of NXS AER– EUR Index (the “Index”)

The provisions contained in the present Specific Index Rules are completed by the General Index Rules published by Natixis and the relevant Annex (or Annexes). Therefore, the General Index Rules, the Specific Index Rules and the applicable Annex form together the “Index Rules”. In case of contradiction or inconsistency between the General Index Rules and the Specific Index Rules, the latter shall prevail.

The Index, is a thematic dynamic strategy index based upon an allocation of Components defined with Massena Partners, Succursale de Paris acting as Index Service Provider and supervised by the CSSF.

The Index is classified non-significant benchmarks according to the Benchmarks Regulation.

The Index comprises:

- a) Shares and any rights attached to them (the “**Rights**”), complying with the Annex 1 (*Index Component Eligibility Criteria and Allocation Guidelines*) ; and
- b) Cash in the Index Currency (the “**Cash**”);

each being separately a “**Component**” and together the “**Components**”.

The objective of the Index is to replicate a dynamic strategy based on the Index Service Provider Recommendations, in the form of an Adjustment Request in accordance with the Index Component Eligibility Criteria and Allocation Guidelines in Annex 1.

The Index is Net Total Return: the Index Level reflects a value assuming reinvestment of all dividends and distributions, net of applicable Withholding Tax.

The Index Level is net of fees (as defined in Section 2 below).

The Index Level, expressed in points, is determined by the application of a formula described in Section 2. It is published on each Publication Date, on a daily basis, and reflects the weighted performances of the Components. The performance of the Index is derived from the Element Value.

Since 14 November 2019 (the “**Inception Date**”) Natixis has been acting, in respect of the Index, both as Index Calculation Agent and Index Publication Agent.

The Index Currency is the euro (EUR).

The Specified Currency of a Component is defined in its rules or constitutive documentation and, in certain instances, may not be the same as the Index Currency. In such a case the relevant Element Value of such Component will be converted in the Index Currency applying the relevant Currency Rate appearing on the relevant “BFIX” Bloomberg page (or such other page or service selected by the Index Calculation Agent) (the **Price Source**) at or about 5:30 p.m. Paris time.

The Specific Index Rules contain the following 5 sections and 2 annexes:

Section 1: General Description of the Index

Section 2: Calculation Method of the Index and Dynamic Allocation Strategy

Section 3: Additional Provisions with respect to the Index

Section 4: Modification of the General Index Rules

Section 5: Additional Definitions

Annex 1: Index Component Eligibility Criteria and Allocation Guidelines

Annex 2: Definitions

Section 1: General Description of the Index

1.1 Objective and Presentation

a) Index objective

The Index objective is to replicate a dynamic strategy based on the Index Service Provider Recommendation, in the form of an Adjustment Request in accordance with the Index Component Eligibility Criteria and Allocation Guidelines in Annex 1.

The objective of the strategy is to track the performance of a synthetic portfolio of international blue chips stocks. Such synthetic portfolio may be leveraged up to 125% through a negative cash reserve.

b) Index Presentation

The Components are part of a reference synthetic portfolio built in accordance with the Index objective.

The Rebalancing between the Components depends of the application of the allocation formulae set forth in Section 2 and may occur on a daily basis, subject to the occurrence of an Extraordinary Event or a Market Disruption Event.

The price used for a Rebalancing is the Hypothetical Investor Value of the relevant Component thus aiming to ensure the replicability of the Index for a Hypothetical Investor.

The Hypothetical Investor Value of a Component can be determined at a specific hour or based on daily averages or by any mean as recommended by the Index Service Provider and agreed by the Index Administrator.

All data enabling the determination of the Hypothetical Investor Values, are recorded, and may be made available upon request.

1.2 The Components

The Index may be composed of one or more of the following, each a Component:

- Shares (which include units of exchange traded funds (each an “ETF”) and depositary receipts (each a “DR”)
- Cash in the form of amounts expressed in the Index Currency

Each Component shall comply with Annex 1 (*Index Component Eligibility Criteria and Allocation Guidelines*)

The Index Administrator determines whether the Components continue to comply with the Component Criteria as stated in Annex 1. If such is not the case for a Component, in the absence of any specific Index Service Provider Recommendation, the Index Administrator may decide to proceed to a Removal of such Component.

1.3 Weightings of the Components; Strategy

The weightings derive from the following strategy:

Shares: long only

The weightings of the Components may be reviewed on a daily basis.

1.4 Index value

At the Inception Date, the Initial Index Level is 1000 points.

The value of the Index is calculated on each Valuation Date and reflects the weighed performances of the Components as published on each Publication Date.

1.5 Use and publication of the Index

On each Publication Date, the Index Publication Agent publishes the last level of the Index following its calculation on the Bloomberg page NXSRAER <Index> with an accuracy of two decimal places provided that when the calculation of the Index Level provides more than two decimals, it will be rounded to the nearest with 0.005 being rounded upward.

Section 2: Calculation Method of the Index and Dynamic Allocation Strategy

2.1. Calculation Method of the Index

From the Initial Valuation Date (excluded), for any Valuation Date indexed $t(k)$, the level of the Index is calculated with the following formula:

$$Index_{t(k)} = S_{t(k)} + Cash_{t(k)}$$

Where ;

Initial Valuation Date:	Means the Inception Date, i.e. 22 November 2019.
Index_{t(k)}:	<p>Means the Index Level published on a Valuation Date indexed t(k).</p> <p>It is expressly agreed that if the $Index_{t(k)}$ is lower than 50% of the Index Level at the Initial Valuation Date (i.e. 500 points) and $Cash_{t(k)}$ is lower than 0%, then Index Calculation Agent shall remove each Component (except Cash) proportionally to the current allocation so that $Cash_{t(k)}$ is greater than or equal to 0%.</p>
Index_{t(k-1)}:	Means the Index Level published on the Valuation Date indexed t(k-1): provided that $Index_{t(0)}$ refers to the Index Level at the Valuation Date indexed t(0), i.e. the Initial Level.
S_{t(k)}:	<p>Means the value of the Components, excluding the Cash, on any Valuation Date indexed t(k) according to the following formula, provided that “S_{t(0)}” means 0 point:</p> $S_{t(k)} = \sum_{i=1}^{m_{t(k)}} n_{t(k)}^i \times \frac{P_{t(k)}^i}{X_{t(k)}^i}$ <p>Where:</p> <p>$m_{t(k)}$: means the number of different relevant Components, on the Valuation Date indexed (k).</p> <p>$n_{t(k)}^i$: means in respect of a relevant Component indexed i, a positive number representing the relevant quantity in the Index of such Component on the Valuation Date indexed t(k) according the following formula:</p> $n_{t(k)}^i = n_{t(k-1)}^i \times Q_{t(k)}^i + AR_{t(k)}^i$ <p>$n_{t(k-1)}^i$: means in respect of a a relevant Component indexed i, a positive number representing the relevant quantity in the Index of such Component on the Valuation Date preceding the Valuation Date indexed t(k)</p> <p>$Q_{t(k)}^i$ means in respect of a relevant Component indexed i and a Valuation Date indexed t(k) a ratio calculated according the following formula:</p> $Q_{t(k)}^i = 1 + \frac{DIST_{t(k)}^i}{P_{t(k)}^i}$ <p>With:</p> <p>DIST_{t(k)}ⁱ means, in respect of a relevant Component i and a Valuation Date indexed t(k) :</p>

	<p>(i) if an ex-dividend date or a distribution payment date in respect of a relevant Component falls on any day from and including the Inception Date, an amount equal to the relevant Distribution proceed;</p> <p>(ii) otherwise, zero (0).</p> <p>$AR_{t(k)}^i$ means, in respect of a relevant Component i and a Valuation Date indexed $t(k)$, a relative number representing the quantity positive or negative of the Component linked to an Addition or a Removal realised on the such Component i during the regular trading hours on a Valuation Date indexed $t(k)$.</p> <p>$P_{t(k)}^i$: means in respect of a relevant Component indexed i, the Element Value of such Component on the Valuation Date indexed $t(k)$.</p> <p>$X_{t(k)}^i$: means the relevant Currency Rate for a Component indexed i on the Valuation Date indexed $t(k)$.</p>
<p>Cash_{t(k)}:</p>	<p>means the value of Cash, expressed in points, on any Valuation Date indexed $t(k)$, in accordance with the following formula:</p> $\text{Cash}_{t(k)} = \text{Cash}_{t(k-1)} + \text{CashReturn}_{t(k)} + \text{CashNegCost}_{t(k)} - \text{CS}_{t(k)} - \text{Fees}_{t(k)}$ <p>where:</p> <p>Cash_{t(0)} means 1000 points.</p> <p>It is expressly agreed that $\text{Cash}_{t(k)}$ may be negative and generating as a consequence an extended negative cash reserve of up to -25% of the Index Level at a Valuation Date indexed $t(k-1)$.</p> <p>CashReturn_{t(k)} means the daily return of the Cash as determined by the Index Calculation Agent on the Valuation Date indexed $t(k)$ in accordance with the following formula:</p> $\begin{aligned} \text{CashReturn}_{t(k)} &= \text{Max}(0; \text{Cash}_{t(k-1)}) \times (IR_{t(k-1)} - \text{Spread}_1) \\ &\times \frac{\text{Nb}(t(k-1); t(k))}{360} \end{aligned}$ <p>CashNegCost_{t(k)} means, in respect of a Valuation Date indexed $t(k)$, the daily funding cost linked to an eventual Negative Cash Reserve expressed in points as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> $\begin{aligned} \text{CashNegCost}_{t(k)} &= \text{Min}(0, \text{Cash}_{t(k-1)}) \times (IR_{t(k-1)} + \text{Spread}_2) \\ &\times \frac{\text{Nb}(t(k-1); t(k))}{360} \end{aligned}$

Where:

Spread₁ means 0.25%.

Spread₂ means 1.00%.

IR_{t(k-1)} Means in respect of a Valuation Date indexed t_(k-1), the Rate Component of such Valuation Date indexed t(k-1).

Spread means 0.25%

Nbj(t(k-1), t(k)) means the number of calendar days between the Valuation Date indexed t(k-1) (excluded) and the Valuation Date indexed t(k) (included).

t(k) means any Valuation Date indexed t being the kth Valuation Date.

t(k-1) means any Valuation Date indexed t being the preceding Valuation Date, provided that t(0) refers to the Initial Valuation Date.

CS_{t(k)}: means the value of Cash, expressed in point, linked to a Removal or an Addition realized on any Component i during the regular trading hours on a Valuation Date indexed t(k) in accordance with the following formula:

$$CS_{t(k)} = \sum_{i=1}^{m_{t(k)}} AR_{t(k)}^i \times \frac{PN_{t(k)}^i}{X_{t(k)}^i}$$

with:

PN_{t(k)j}ⁱ means, in respect of a Removal or an Addition indexed j of a Component i, the Hypothetical Investor Value of such Component i net of any Execution Costs.

It is provided however that: if the Addition or the Removal is linked to a Right or a Corporate Action, **PN_{t(k)j}ⁱ** will be determined by the Index Calculation Agent taking into account the economic terms of such Right or Corporate Action, as the case may be, net of any Execution Costs.

Fees_{t(k)} means the daily fees in accordance with the following formula:

$$MgtFees_{t(k)} + PerfFees_{t(k)}$$

MgtFees_{t(k)}: means the daily Management Fees in accordance with the following formula:

$$MgtFees_{t(k)} = Index_{t(k-1)} \times MgtF \times \frac{Nbj(t(k-1); t(k))}{360}$$

with:

	<p>MgtF = ISF + GISPF</p> <p>Where :</p> <p>Management Fees (“MgtF”) means a fee aggregating the Index Sponsor Fee and the Gross Index Service Provider Fee.</p> <p>Index Sponsor Fee (“ISF”): means 0.10% p.a.</p> <p>Gross Index Service Provider Fee (“GISPF”): means the gross rate based on the applicable VAT and the net Index Service Provider Fees (ISPF) of 1% p.a.</p> <p>Performance Fee (PerfFee_{t(k)}) means, in respect of a Valuation Date indexed t(k), the daily performance fee calculated on the Index daily performance basis according to the following formula:</p> $PerfFees_{(tk)} = GR \times \text{Max} \left(0, (IndexGross_{t(k)} - HWM_{t(k-1)}) \right)$ <p>with:</p> <p>GR: the gross rate expressed in percentage based on the applicable VAT and the net performance fees rate of 10% paid to the Index Service Provider as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the then current applicable tax rate.</p> <p>Index_{t(k)gross} means, in respect of a Valuation Date indexed t(k), the gross value of Index_{t(k)}, i.e. before subtracting the Performance Fee relating to such Valuation Date indexed t(k), as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the following formula, provided that Index_{t(0)gross} means the gross value of the Index on Valuation Date indexed t(0) (i.e the Initial Level):</p> <p>HWM_{t(k)} means, in respect of a Valuation Date indexed t(k), a value as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the following formula.</p> <p>Provided that HWM_{t(0)} refers 1050 points.</p> $HWM_{t(k)} = \begin{cases} IndexGross_{t(k)} & \text{if } PerfFees_{t(k)} > 0 \\ HWM_{t(k-1)} & \text{if } PerfFees_{t(k)} = 0 \end{cases}$
Nbj(t(k-1), t(k)):	means the number of calendar days between the Valuation Date indexed t(k-1) (excluded) and the Valuation Date indexed t(k) (included).
t(k):	means any Valuation Date indexed t being the k th Valuation Date.
t(k-1):	means any Valuation Date indexed t being the preceding Valuation Date, provided that t(0) refers to the Initial Valuation Date.

2.2. Dynamic Allocation Strategy

The Dynamic Allocation Strategy intends to replicate, first, a synthetic notional investment on the Inception Date of an amount in cash equal to EUR 1000.

The allocation of this synthetic notional investment as between the Components is at the discretion of the Index Administrator on the basis of its own analysis upon the Index Service Provider Recommendations or pursuant to the occurrence of an Extraordinary Event.

The Cash will reflect:

- (i) the following fees deducted from the performance of the Index:
 - a. Management Fees
 - b. Performance Fees
- (ii) the net proceeds of Removals;
- (iii) the net cost of Additions;
- (iv) the Execution Costs, when applicable;
- (v) the cash reserve remuneration;
- (vi) the negative cash reserve cost

Section 3: Additional Provisions with respect to the Index

Section 3.2.2 of the General Index Rules shall not apply to any extraordinary or special dividends and any Rights included in the valuation of Cash as described in Section 2.

Section 4: Modification of the General Index Rules

None

Section 5: Additional Definitions with respect to the Index

The following definitions supplement or replace, where already defined, the definitions in the General Index Rules:

“Distribution”: means (i) any cash ordinary or extraordinary dividend, distribution or coupon and (ii) the cash equivalent of any stock ordinary or extraordinary dividend, distribution or coupon, announced by a Component issuer (ETF administrator, as the case may be) after deduction of the relevant Withholding Tax or deduction of taxes at the source by or on behalf of any applicable authority having power to tax in respect of such a distribution and excluding any imputation or other credits, refunds or deductions granted by any applicable authority having power to tax in respect of such distribution. If holders of record of the relevant Component have the right to elect for a distribution in cash or in kind, the distribution will be deemed to be the distribution in cash announced by the Component issuer. For the avoidance of doubt, any Distribution shall be automatically reinvested in the relevant Components i on the ex-date at the closing price of the relevant Component i on the relevant Exchange net of any Execution Costs as determined by the Index Calculation Agent and any extraordinary or special cash dividends shall not be covered by provision 3.2.2 of the General Index Rules.

“Execution Costs”: means, in relation to any Addition or Removal, with respect to a Share, an amount in the Index Currency equal to the maximum between (i) Index Currency 50 and (ii) an amount expressed in percent determined in accordance with the table below plus any brokerage and intermediation commissions and transaction tax and/ or duties as calculated on the value of all the Components subject to such Addition or Removal;

- **Commission rates applicable to Shares (including ETF):**

Core Europe	COMMISSION RATE
Denmark (OMX Copenhagen)	5 Bps
Euronext Amsterdam	5 Bps
Euronext Brussels	5 Bps
Euronext Lisbon	5 Bps
Euronext Paris	5 Bps
Finland (OMX Helsinki)	5 Bps

Germany (XETRA)	5 Bps
Ireland - Dublin Stock Exchange	5 Bps
Italy - Borsa Italiana	5 Bps
Luxembourg - Luxembourg S.E.	14 Bps
Norway - Oslo Stock Exchange	5 Bps
Spain - Bolsa de Madrid	5 Bps
Sweden (OMX Stockholm)	5 Bps
Switzerland (Switzerland SIX & SWX Europe)	5 Bps
UK (SETS)	5 Bps
UK (SEAQ/AIM)	5 Bps
UK (GDR's London on International Order Book)	5 Bps
Other Europe	
Austria - Vienna Stock Exchange	10 Bps
Czech Republic - Prague Stock Exchange	16 Bps
Greece - Athens Stock Exchange	16 Bps
Hungary - Budapest Stock Exchange	16 Bps
Poland - Warsaw Stock Exchange	14 Bps
North America	
Canada - Toronto, TSX Venture Exchange	7 Bps
United States - NYSE, Nasdaq, Amex...	5 Bps
Asia	
Australia - Australian Stock Exchange	10 Bps
Hong Kong - Hong kong Exchange	10 Bps
Japan - Tokyo Stock Exchange	10 Bps
Singapore - Singapore Exchange	12 Bps
HK-Shenzen Connect	20 bps
South Korea – Korea Stock Exchange	10bps

(*) Add +0.02% for every transaction denominated in a currency different from the Index Currency.

“Price Source”: means, in relation to the Rate Component, the Reuters Screen ESTRON Page

“Rate Component”: means with respect to a Valuation Date indexed t(k) the Interest Rate equal to the Euro Short-Term Rate (“€STER”) in respect of that day as published on the Price Source.

“Valuation Date”: means for any Component, any day which all Exchanges and all Related Exchanges are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions and any day on which the Rate Component is scheduled to be published.

ANNEX 1

Index Component Eligibility Criteria and Allocation Guidelines

1. Index Component Eligibility Criteria

In respect of each Component, each of the following relevant Index Component Eligibility Criteria specified below is required to be satisfied on the Adjustment Request Date and at all times thereafter in respect of such Index Component.

The Index Administrator determines whether the Index Components continue to comply with the Index Eligibility Component Criteria. Otherwise, in the absence of any specific Index Service Provider Recommendation, the Index Administrator may decide to proceed to a Removal of the relevant Component.

1.1. Common Index Component Eligibility Criteria

- (i) No Market Disruption Even or Extraordinary Event with respect to a Component has occurred and is continuing or, to the best knowledge of the Index Administrator and the Index Advisor, no Market Disruption Even or Extraordinary Event is likely to occur following the relevant Addition; and
- (ii) The Components shall be denominated in one of the following currencies: EUR (euro), USD (US dollars), GBP (Great Britain pounds), CHF (Swiss francs), JPY (Japanese yens), DKK (Danish krone), SEK (Swedish krone), NOK (Norwegian krone), AUD (Australian dollars), NZD (New Zealand dollar) or CAD (Canadian dollar) or any other eligible currency as determined by the Index Administrator in its sole and absolute discretion.

1.2. Shares Index Component Eligibility Criteria :

- (i) The Shares are publicly listed and traded on a market or a quotation system acceptable to the Index Administrator;
- (ii) The Share are issued by a company having a capitalization at least equivalent to € 10 billion;
- (iii) The Shares shall have on the relevant Exchange a liquidity allowing to execute an order similar to the relevant Adjustment by a Hypothetical Investor without having a significant or material impact on such Exchange and such Adjustment shall not be in breach of the applicable Exchange regulation and law.
- (iv) ETF shall be qualified as an Undertakings for the Collective Investment of Transferable Securities ("UCITS") ETF; and

1.3. Cash Component Index Component Eligibility Criteria

The Negative Cash Reserve on any Observation Date indexed t(k) shall not represent an amount greater than -25% of the Index Level on the Observation Date indexed t(k-1).

2. Allocation Guidelines

The Index Service Provider may propose in respect of each Business Day, an adjustment (an “**Adjustment Request**”) to be executed on the relevant Adjustment Date subject to the following conditions:

2.1 Adjustment Request

An Adjustment Request shall be notified to the Index Administrator no later than **4:30 pm** (Paris time) on any Business Day within the Adjustment Period (an “**Adjustment Request Date**”), either in writing or by telephone. Each Adjustment Request shall:

- (a) specify whether it relates to an Addition and/or a Removal; and
- (b) specify (i) in the case of an Addition, the relevant Component to which the Adjustment Request relates, and/or the new Component as the case may be, and the relevant number of Components, e, and (ii) in the case of a Removal, the relevant Component to which the Adjustment Request relates and the relevant number of Components.

2.2 Review of Adjustment Request

Upon receipt by the Index Administrator of a valid Adjustment Request from the Index Advisor, the Index Administrator shall promptly determine whether or not the proposed Adjustment appears to comply with the Index Adjustment Criteria:

- (a) If the Index Administrator disagrees with the proposed Adjustment or determines that such proposed Adjustment does not appear to comply with any of the Index Component Adjustment Criteria, it shall notify the Index Advisor, either in writing or by telephone, of its determination, specifying the relevant Index Component Adjustment Criteria, if any. Following such notification, such Adjustment Request will be deemed invalid and of no effect.
- (b) If the Index Administrator agrees with the proposed Adjustment and determines that the proposed Adjustment appears to comply with the Index Component Adjustment Criteria, it shall promptly notify the Index Advisor, either in writing or by telephone, of its determination (an “**Adjustment Confirmation**”). Following such notification, such Adjustment Request will be deemed valid.
- (c) If the Index Administrator does not respond within 5 (five) Business Days following the Adjustment Request Date, the proposed Adjustment shall be deemed to be disagreed by the Index Administrator.

2.3 Execution of the Adjustment Request

Following an Adjustment Confirmation, the Index Administrator may proceed by giving effect to the relevant Adjustment pursuant to a corresponding Reference Transaction. Each Adjustment shall be effected on the basis of the relevant Hypothetical Investor Value as determined by the Index Administrator, and shall become effective on the Adjustment Date.

On the Adjustment Date, the Index Administrator shall (i) modify the composition of the Index so as to reflect the effect of the Adjustment and (ii) give notice confirming the implementation of the Adjustment to the Index Service Provider (an “**Adjustment Report**”).

Each Adjustment Report shall specify:

- (a) whether the Adjustment was an Addition and/or a Removal;
- (b) the Component to which the Adjustment related;

- (c) the number of Components added or removed;
- (d) the Adjustment Pricing Date and the Adjustment Date;
- (e) the relevant Hypothetical Investor Value per Component used for the purpose of the Adjustment; and
- (f) the relevant foreign exchange rate used for the purpose of converting the Hypothetical Investor Value of the relevant Component, if any.

2.4 Index Component Modification

2.4.1 The Index Administrator may, following a valid Adjustment Request by the Index Service Provider, adjust the composition of the Index on any Adjustment Request Date by effecting a re-allocation of the Components subject to, and in accordance with, the provisions of this Annex.

2.4.2 The Index Administrator shall monitor each Component to ensure that it satisfies at all times the Index Component Eligibility Criteria. If, at any time, one or more Index Component Eligibility Criteria are not satisfied, the Index Administrator shall immediately notify the Index Service Provider the need for a proposed Adjustment the implementation of which would remedy the breach of such Index Component Eligibility Criteria.

2.4.3 If, following a breach of any of the Index Component Eligibility Criteria duly notified by the Index Administrator, the Index Service Provider does not so notify the Index Administrator or submit an Adjustment Request not later than 24 hours following the date on which the Index Administrator notifies the Index Service Provider of its determination that such breach has occurred, the Index Administrator shall be entitled (but not obliged) to effect one or more Removals in order to remedy such breach (and each such Removal shall be deemed to be an Adjustment made pursuant to an Adjustment Request).

2.4.4 If on the Adjustment Period Cut-Off Date, the Index is not already allocated in full in Cash pursuant to an Adjustment Request by the Index Service Provider, the Index Administrator shall be entitled to so allocate the Index by effecting an immediate Removal of all Components (except the Cash) (and each such Removal shall be deemed to be an Adjustment made pursuant to an Adjustment Request without limitations).

2.5 Index Adjustment Criteria

In respect of any proposed Adjustment, each of the following criteria are required to be satisfied on each Adjustment Request Date (as defined below):

- (a) for any proposed Adjustment involving an Addition of a Component, the new Component satisfies each of the Index Component Eligibility Criteria above;
- (b) for any Adjustment involving a Removal, about thirty (30) Removals per calendar month; and
- (c) for any Adjustment involving an Addition, about thirty (30) Additions per calendar month.

3. Discretion of the Index Administrator

The Index Administrator, acting in good faith and in its sole and absolute discretion, may reject any Adjustment Request, regardless of the possible material adverse effect on the performance (actual or potential) of such decision on the Index Level.

4. Other Periodic Reporting

Notice of an Adjustment Request shall be given via electronic mail to gsf-amc@natixis.com (or any other email address as may be notified by the Index Administrator to the Index Advisor), and the terms of Clause 11 of this Agreement shall otherwise apply.

ANNEX 2

DEFINITIONS

“Adjustment Period” means the period from, and including, the first Business Day following the Inception Date to, but excluding, the Adjustment Period Cut-Off Date.

“Adjustment Period Cut-Off Date” means the earlier of (i) the date on which the Agreement terminates in accordance with its terms, and (ii) the five (5th) Business Day preceding the Maturity Date.

“Adjustment Pricing Date” means, in relation to any Adjustment Request, the date on which the Index Administrator determines that an order for a corresponding Reference Transaction would be executed. In making this determination, the Index Administrator shall be entitled to have regard to the actual date on which any transaction effected by it in relation to that Adjustment involving a Reference Holding is entered into (or any related order executed).

“Fees Payment Date” means quarterly from (and excluding) the Inception Date to (and including) the Maturity Date, or if any of such date is not a Business Day, the immediately following Business Day.

“Reference Holding” means, at any time and in relation to any Component allocated, a reference holding of any number of Component selected by the Index Administrator at that time (and which may be a holding beneficially held or acquired or disposed of at that time by, or on behalf of, Natixis or any of its Affiliates).

“Reference Transaction” means, in relation to any Adjustment, a hypothetical purchase (in the case of an Addition) or sale (in the case of a Removal) of the number of Component corresponding to that Adjustment.