

Propósito

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

| | |
|----------------------------|-----------------------------|
| Nombre: | META ETI |
| ISIN: | DE000A3G1PE3 |
| Productor: | Altarius ETI AG (el emisor) |
| Número de teléfono: | +423-230-2090 |
| Página web: | www.altariuseti.com |
| Última revisión: | July 5th, 2023 |

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

| | |
|-------------------------------------|--|
| Tipo: | Este producto es un instrumento de deuda derivado con cupón cero que no devenga intereses y no cuenta con protección de capital. La ley que rige este producto es la Ley de Liechtenstein. La cotización principal de este producto es en la Bolsa de Frankfurt, sin embargo, también podría estar listado en otras bolsas adicionales. |
| Plazo: | Este producto no tiene una fecha de vencimiento específica. |
| Objetivos: | <p>META ETI está diseñado para proporcionar exposición a la rentabilidad de META Portfolio Linked Note (el activo subyacente). El objetivo de la estrategia de inversión llevada a cabo por META Portfolio Linked Note es construir una cartera en base a la gestión de la volatilidad y la diversificación de ETFs representativos de cada sector con alta liquidez. Este proceso está ampliamente automatizado, se lleva a cabo principalmente a diario y tiene como objetivo lograr un equilibrio entre intentar mantener la volatilidad de la cartera por debajo del 12% anualizado y conseguir una elevada diversificación.</p> <p>La estrategia de inversión se lleva a cabo a través de modelos cuantitativos y estadísticos que se ejecutan diariamente y se basa en un proceso recursivo que selecciona un conjunto de ETFs, basándose en la representatividad dentro del sector en el que invierten, ser el más líquido de su categoría y que coticen en las principales plataformas de información financiera. Posteriormente, los algoritmos comienzan a descartar todos los ETF que no cumplen los criterios de elegibilidad. Cuando se obtiene el resultado del primer filtro, se realizan comprobaciones cualitativas para confirmar que efectivamente existe una selección diversificada entre sectores como, por ejemplo, oro, renta fija, inmobiliario, renta variable, materias primas, mercados emergentes, etc... y corroborar que el filtrado es correcto. Posteriormente, se elabora el inventario final donde se establece un ETF para cada sector y se asigna una ponderación homogénea (misma proporción) a todos los instrumentos.</p> <p>Una vez seleccionados los ETF, el sistema calcula la volatilidad de la cartera a partir de 10 años de precios históricos diarios, basándose en el modelo de covarianza EGARCH2 con una distribución de varianza gamma. La correlación entre los componentes de la cartera se calcula mediante el modelo de correlación condicional dinámica (DCC) basado en el proceso GARCH. Por último, los algoritmos comienzan a crear escenarios con distintas ponderaciones de cada ETF en la cartera revisando las métricas de volatilidad y correlación resultantes para cada combinación. El resultado de la cartera elegida por el algoritmo se compara diariamente con la cartera real. Cuando la volatilidad histórica de la cartera supera el 12% anualizado, el algoritmo comienza a reducir proporcionalmente los activos y a aumentar la posición de efectivo hasta que la métrica sea inferior y viceversa.</p> <p>Las siguientes restricciones de inversión se aplicarán a la estrategia de inversión de META Portfolio Linked Note: (a) la cartera se invertirá exclusivamente en una cartera de ETFs; (b) la volatilidad máxima de la cartera será del 12% con el objetivo de maximizar la diversificación entre los componentes de la cartera; y (c) cada ETF individual dentro de la cartera debe: ser aceptable/elegible para inversores minoristas, tener amplios activos bajo gestión, tener una comisión de gestión baja, ser representativo del sector en el que invierte, ser capaz de soportar una gran capacidad adicional de AUM, y estar dentro de los más líquidos de su categoría.</p> <p>La estrategia no tiene criterios específicos para determinar el número o cantidad de ETFs en los que invierte, sin embargo, el objetivo es mantener un ratio de diversificación optimizado (alto) independientemente del número de activos o sectores. La estrategia no tiene límites en cuanto a las concentraciones de los ETF. La ponderación de la cartera asignada a cada instrumento es el resultado del procedimiento recursivo del algoritmo en la búsqueda del menor ratio de diversificación.</p> |
| Inversor al que va dirigido: | Este producto es un producto complejo y está destinado únicamente a inversores informados que: (i) puedan soportar la pérdida de capital, no busquen preservar el capital y no estén buscando una garantía de capital; (ii) tengan conocimientos específicos y experiencia en la inversión en productos similares y en los mercados financieros; (iii) busquen un producto que ofrezca exposición al(los) activo(s) subyacente(s) y tengan un horizonte de inversión acorde con el período de mantenimiento recomendado indicado a continuación; y (iv) sean conscientes de que el valor del producto puede cambiar significativamente debido al activo subyacente volátil y, como resultado, tengan suficiente tiempo para monitorear y gestionar activamente la inversión. |
| Prestación de seguro: | Este producto no ofrece prestaciones de seguro. |

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador Resumido de Riesgo

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

<.....>

Menor Riesgo

Mayor Riesgo



El indicador resumido de riesgo presupone que mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Puede que tenga que pagar costes adicionales para salir anticipadamente. Puede que no pueda vender su producto de forma fácil o que lo tenga que vender a un precio que impacte significativamente cuanto recupera.

Texto explicativo

- El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.
- Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que 6 significa el segundo riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy probable.
- **Tenga presente el riesgo de cambio. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.**
- Los inversores deberían asegurarse de que comprenden por completo la estrategia de inversión y los riesgos que conlleva antes de invertir en este producto. Debería revisar el Documento de Oferta Privada de la subyacente Nota Vinculada a la Cartera (Portfolio Linked Note) para más información acerca de otros riesgos materialmente relevantes que no se incluyen en esta sección.
- Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.
- Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de Rentabilidad

| Inversión: 10.000,00 USD | | Periodo de mantenimiento recomendado: 5 Años | | |
|--------------------------|---|--|-------------------------|--|
| Escenarios | | 1 Año | 3 Años | 5 Años (Periodo de mantenimiento recomendado) |
| Escenario de Tensión | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año | 8.507,32 USD -14.93% | 6.175,46 USD -14.92% | 4.456,34 USD -14.79% |
| Escenario Desfavorable | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año | 9.192,93 USD -8.07% | 7.774,39 USD -8.03% | 6.579,56 USD -7.94% |
| Escenario Moderado | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año | 9.983,11 USD -0.17% | 9.909,86 USD -0.37% | 9.852,92 USD -0.24% |
| Escenario Favorable | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año | 10.855,94 USD 8.56% | 12.764,67 USD 8.43% | 15.035,60 USD 8.58% |

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos 5 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10,000 USD. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que no podamos pagarle. Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de que finalice su período de mantenimiento recomendado o de su vencimiento. Usted no podrá venderlo anticipadamente o tendrá que pagar un coste elevado o sufrir una pérdida considerable si lo hace. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. La compra de este producto presupone que usted piensa que el precio del subyacente aumentará.

¿Qué pasa si Altarius ETI AG no puede pagar?

En caso de incumplimiento por parte del emisor, los activos que mantiene como garantía pueden ser ejecutados para cumplir sus obligaciones con el inversor y con el retorno en efectivo se pagará por orden de prioridad productos. Estos ingresos pueden no ser suficientes para cumplir todas las obligaciones y realizar todos los pagos debidos con respecto a los valores. En estas circunstancias, es posible que no pueda realizar el valor total de sus valores y sufra una pérdida parcial o total de su inversión. No existe ningún sistema de compensación o garantía que pueda compensar total o parcialmente esta pérdida.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo

Las tablas muestran las cantidades que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de coste. Estas cantidades varían en función de cuanto haya invertido y por cuanto tiempo mantiene su inversión. Las cantidades mostradas a continuación son una ilustración en base a una cantidad invertida ejemplo durante un periodo similar al recomendado. Hemos asumido: a) que el producto tiene un rendimiento como en el escenario moderado, y b) que la cantidad invertida es de 10.000,00 USD.

| Inversión: 10.000,00 USD | | | |
|--|-----------------------------|------------------------------|---|
| Escenarios | Con salida después de 1 año | Con salida después de 3 años | Con salida después de 1 año (Periodo de mantenimiento recomendado) |
| Costes totales | 273.18 USD | 763.42 USD | 1,254.60 USD |
| Impacto sobre la reducción del rendimiento por año | 2.73% | 2.64% | 2.68% |

Composición de los costes

| Esta tabla muestra el impacto sobre el rendimiento por año | | | |
|--|--|--------|---|
| Costes únicos | Costes de entrada ^(a) | 0.14% | Impacto de los costes ya se incluye en el precio. No cobramos una comisión de entrada para este producto, pero su comercializador podría hacerlo. |
| | Costes de salida ^(a) | 0.14% | El impacto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento. |
| Costes corrientes | Costes de operación de la cartera | 0.00% | El impacto de los costes que tendrá para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto. |
| | Otros costes corrientes ^(b) | 0.00% | El impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones y los costes que se presentan en la sección II. |
| Costes accesorios | Comisiones de rendimiento | 20.00% | El impacto de la comisión de rendimiento. Deducimos comisiones de sus inversiones si el producto genera ganancias. |
| | Participaciones en cuenta | 0.00% | El impacto de las participaciones en cuenta. |

¿Cuánto debo mantener mi inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: **5 años**

El período de mantenimiento recomendado se ha estimado teniendo en cuenta la estrategia de inversión del subyacente y el período que se espera para que la estrategia posiblemente alcance sus objetivos. Cualquier inversión debe considerarse en función de sus necesidades específicas de inversión y su apetito de riesgo. Dado que el precio del subyacente es volátil, los inversores deben monitorizar constantemente el valor del producto, ya que los cambios repentinos en el valor podrían ser frecuentes y abruptos. Los inversores pueden vender el producto en cualquier día de negociación a través de la bolsa en la que el producto está listado, excepto en casos de actividad de mercado inusual o en caso de interrupciones técnicas.

¿Cómo puedo reclamar?

Si el inversor tiene alguna queja sobre el producto o cualquier persona o entidad que asesore o venda el producto, puede dirigir dicha queja a Altarius ETI AG a través de complaints@altariuseti.com. Las reclamaciones deben enviarse solo por correo electrónico. Una persona designada manejará la queja y contactará al inversor en consecuencia. Altarius ETI AG tramitará su solicitud y le informará lo más pronto posible.

Otros datos de interés

- Los inversores que adquieren el producto en el mercado secundario concluyen las operaciones directamente con un broker participante o a través de una bolsa, por lo que pueden aplicarse costes adicionales. Los costes de negociación están a disposición del público en las bolsas en las que cotiza el producto o pueden solicitarse a los intermediarios en línea. Los costes únicos indicados más arriba son estimaciones de estos costes de negociación. Puede consultar los costes reales a su agente, asesor financiero o empresa de ventas.
- La Nota Vinculada de la Cartera (Portfolio Linked Note), que es el subyacente de este producto, cobra una tarifa fija todo incluido e incluye todos los costes dentro de los requisitos de información sobre costes.
- Tenga en cuenta que las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras. No puede proporcionar una garantía de los rendimientos que recibirá en el futuro.
- Los documentos actualizados y adicionales sobre el producto, en particular el folleto, las condiciones finales, los suplementos y los estados financieros se publican en el sitio web de la empresa <https://www.altariuseti.com> de conformidad con las disposiciones legales pertinentes. Se recomienda leer estos documentos para obtener más información, en particular sobre la estructura del producto y los riesgos asociados a la inversión en el mismo.