

**Altarius ETI AG**

*(a public company incorporated under the laws of Liechtenstein)*

**EUR 1,000,000,000 Programme for the issue of ETI Securities**

**(the "Programme")**

**Final Terms**

**Dated 12<sup>th</sup> December, 2022 (as updated on 29<sup>th</sup> January, 2024)**

**META ETI Securities (the "Series")**

This document constitutes the Final Terms in the meaning of Art 8 of the Prospectus Regulation of the ETI Securities described herein. The public offering of the ETI Securities got commenced under a previous base prospectus and gets continued under the base prospectus approved by the Liechtenstein FMA on 14th June, 2023 (the "**Base Prospectus**") together with supplements, if any, in line with art 8 (11) of the Prospectus regulation. The base prospectus (together with any supplement thereto) as well as any successor base prospectus will be published at the website of the Issuer at <https://www.altariuseti.com>.

Unless terms are defined herein, capitalised terms shall have the meanings given to them in the terms and conditions (the "**Master Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 14th June, 2023, together with supplements, if any. This document constitutes the Final Terms of the above Series of ETI Securities (the "**ETI Securities**") for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14<sup>th</sup> June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus, and in particular, the Master Conditions of the ETI Securities, as set out therein. Full information on the Issuer and the terms and conditions of the ETI Securities, is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus together with supplements, if any, have been published in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation at <https://www.fma-li.li> and is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer.

*The Issue Specific Summary of the ETI Securities is annexed to these Final Terms.*

*The text referring to the Prospectus Regulation only relates to the ETI Securities in respect of which a prospectus is required to be prepared under the Prospectus Regulation and should otherwise be disregarded.*

The Final Terms of the ETI Securities comprise the following:

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

The particulars in relation to this issue of ETI Securities are as follows:

1.	Issuer:	Altarius ETI AG, LEI: 5299001XE1CIMMOEME82
2.	(i) Series Number:	2
	(ii) Tranches:	1
	(iii) Relevant Currency:	USD
	(iv) Form:	Bearer ETI Securities
3.	Arranger:	Altarius Capital Limited
4.	Issuing and Principal Paying Agent:	Baader Bank AG
5.	Calculation Agent:	Altarius Capital Limited
6.	Authorised Participant:	Altarius Capital Limited and Altarius Index PCC Ltd.
7.	Issue Price:	USD 1.000,00 per ETI Security
8.	Principal Amount:	USD 1.000,00 per ETI Security
9.	Denomination:	USD
10.	Issue Date:	12th December, 2022
11.	Underlying Issuer:	Altarius Index PCC Ltd
12.	Underlying Security:	META ETI Portfolio Linked Note (ISIN: GI000A3G1NC5) issued by Altarius Index PCC Ltd.  [Further information in relation to the Underlying Security, including on its volatility and past and further performance can be found on the website of the Arranger, <a href="https://altariuscapital.com">https://altariuscapital.com</a> .]
13.	Series Issue Date:	12th December, 2022
14.	Standard Redemption:	Not permitted
15.	Standard Redemption Day(s):	Not applicable
16.	Issuer Call Redemption Notice:	Not applicable

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Base Prospectus, as completed by these Final Terms in relation to the Series of ETI Securities referred to above is, to the best of the Issuer's knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.  
Signed on behalf of:

**Altarius ETI AG**

  
Konstantin Johannes Matt  
Director

Duly authorised

  
Emilio Martinez Rios  
Director

## PART B – OTHER INFORMATION

<b>Listing and admission to trading:</b>	Application has been made to the Börse Frankfurt Zertifikate AG for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the Frankfurt Stock Exchange's open market operated by Börse Frankfurt Zertifikate AG. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.
<b>Authorisation:</b>	The issue of these Final Terms and the Series were authorised by resolutions of the Board of Directors of the Issuer passed on 12 <sup>th</sup> December, 2022.
<b>Notification:</b>	The Liechtenstein Financial Market Authority has provided the competent authorities of the host member states; Germany, Spain and Liechtenstein with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
<b>Reasons for the offer:</b>	Making profits and/or hedging certain risks.
<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue</b>	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer
<b>Distribution</b>	
<b>Non-exempt Offer:</b>	An offer of the ETI Securities may be made by the Authorised Offerors specified in Paragraph 8 of Part B below other than pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation in Germany, Spain and Liechtenstein ("Non-exempt Offer Jurisdictions") during the period from 12 <sup>th</sup> December, 2022 until 23 <sup>rd</sup> December, 2022 ("Offer Period"). See further Paragraph 8 of Part B below.
<b>Additional Selling Restrictions:</b>	Not Applicable
<b>Operational Information</b>	
<b>ISIN Code:</b>	DE000A3G1PE3
<b>Common Code:</b>	A3G1PE
<b>Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):</b>	None
<b>Relevant Clearing System:</b>	Clearstream Banking AG
<b>Terms and Conditions of the Offer</b>	
<b>Offer Price:</b>	USD 1.000,00 during the initial offering period and market value thereafter.
<b>Conditions to which the offer is subject:</b>	Not Applicable.
<b>Description of the application process:</b>	ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Offeror and such investor, including as to the application process, allocation, price, expenses and settlement arrangements.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable.
Details of the method and time limit for paying up and delivering the ETI Securities:	The ETI Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Categories of investors to whom the securities are being offered:	Subject to complying with any restrictions applicable to offers of the ETI Securities in any jurisdictions, the ETI Securities may be offered to all categories of investors.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable. Tranches have not been reserved for particular countries.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Altarius ETI AG, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein)  No other placers are known to the issuer.
Names address of financial Intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "Authorised Offerors"):	Each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website ( <a href="https://www.altariuseti.com">https://www.altariuseti.com</a> ).

## SERIES SPECIFIC SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS

### Section A – Introduction and Warnings

#### **Base Prospectus, Supplements and Approval:**

This summary should be read as an introduction to the base prospectus of the Issuer dated 14th June, 2023 (the "**Base Prospectus**") and the Supplement to the Base Prospectus dated 10th January, 2024 and approved on the 29th January, 2024 (the "**Supplement**"). The Base Prospectus and the Supplement have been approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (the "**FMA**"), as the competent authority in Liechtenstein.

#### **Contact details of Competent Authority:**

Financial Market Authority, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telephone: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; e-mail: info@fma-li.li

#### **Security definition and ISIN; Issuer's identity and LEI:**

The Series of ETI Securities to which these Summary and Final Terms apply is the 5.000 units of Series 2 ETI Securities ISIN: DE000A3G1PE3 offered by Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82) (the "**Issuer**"). The registered office of the Issuer is at Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). The telephone number of the Issuer is Tel: +423-238-1422. The issuer will use its website for its publications in relation to the ETI securities it offers: <https://www.altariuseti.com>.

#### **Warnings:**

Any decision to invest in the ETI Securities should be based on the investor's review of the entire Base Prospectus and any supplements thereto. ETI Securityholders could incur a partial or total loss of their investment in the ETI Securities. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the ETI Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and can be difficult to understand.

#### **Offer and Offer Period and Authorised Offeror:**

If specified in the Final Terms of a tranche of ETI Securities, the issuer consents to the use of the base prospectus by an Authorised Offeror (as defined below) in an offer of ETI Securities for which there is no exemption from the prospectus requirement under the Prospectus Regulation (a "Non-exempt Offer"). Such consent shall be valid during the offer period specified in the Final Terms (the "Offer Period") in the relevant Member States and subject to the applicable conditions, in each case specified in the relevant Final Terms.

The above consent relates to Offering Periods falling within 12 months from the date of this Base Prospectus.

#### **Issue Specific Summary for the ETI Securities for which these Final Terms relate:**

*The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Final Terms in Germany, Spain, and Liechtenstein during the Offer Period in relation to the offer of the ETI Securities, with the exception of Article 3 of the Prospectus Regulation. This applies for as long as it is authorised to make such offers under MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 and Regulation (EU) No 600/2014) and subject to the following conditions:*

- a) *the Public Offer is only made in Germany, Spain, and Liechtenstein; and the Public Offer is only made during the period from 12<sup>th</sup> December, 2022 until 23<sup>rd</sup> December, 2022; and*
- b) *the Public Offer is only made by Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82) and each other Authorised Participant whose name is published on the Issuer's website (<https://www.altariuseti.com>) and who is identified as an authorised offeror for these ETI Securities (an "Authorised Offeror").*

*The contact details of the Authorised Offeror are: Altarius ETI AG, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein), Tel: +423-238-1422.*

### Section B – Issuer

#### **Who is the issuer of the ETI Securities?**

#### **Legal and commercial name of the issuer, LEI:**

Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82)

#### **Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation:**

The Issuer was incorporated in Liechtenstein under the laws of the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**") and organised in accordance with article 261 et seq. of the Liechtenstein Companies Act (*Personen- und Gesellschaftsrecht, PGR*) as a joint stock company (Aktiengesellschaft) on 28<sup>th</sup> October 2021, with registered number FL-0002.669.856-9. It is registered with the Liechtenstein Registry of Commerce (*Handelsregister*) and has its registered office at, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein).

#### **The directors of the Issuer:**

Konstantin Johannes Matt, Tremaco Trust. Reg, Jaime Ortiz-Vigón, and Emilio Martínez Rios

**The Issuer's principal activities:**

The Issuer's principal activities are the issuance of financial instruments and the hedging of its obligations arising pursuant to such issuances.

**The group, the Issuer's position within the group and controlling persons.**

The sole shareholder of the Issuer is Altarius Capital Value S.L. (incorporated in Spain). Altarius Capital Value S.L. is beneficially owned and controlled by Adelaida Garrido Caballero and Jaime Ortiz-Vigón.

**Dependence upon other entities within the group:**

The sole shareholder of the Issuer is Altarius Capital Value S.L., which also holds 100% of the shares of Altairus Capital Ltd (the "Arranger" and "Authorised Participant"), which in turn holds 100% of the management shares of Altarius Index PCC Ltd. (the "Authorised Participant"). The Arranger acts as master investment manager to Altarius Index PCC Ltd. The Issuer is also the holder of certain portfolio securities issued by Altarius Index PCC Ltd.

**Auditors of the Issuer:**

BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein

**What is the key financial information regarding the Issuer?****Selected key financial information, no material adverse change and no significant change statement.**

Audited financial statements for the period ending 31<sup>st</sup> December 2021 and for the period ending 31<sup>st</sup> December 2022 have been prepared and are included at Annex 1 of the Base Prospectus. The audited annual financial statements will be available free of charge at the offices of the Issuer. The table below summarises key information from the issuer's audited financial statements as well as unaudited financial statements.

<b>Balance Sheet in EUR</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dec. 2022</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dec. 2021</b>
<b>Assets</b>		
<b>Current Assets</b>		
Bank deposits	42.196	49.703
Receivables & loans short term	51.899	-
<b>Total Current Assets</b>	<b>94.095</b>	<b>49.703</b>
<b>Fixed Assets</b>		
Financial assets	8.698.535	-
<b>Total Fixed Assets</b>	<b>8.698.535</b>	-
<b>Total Assets</b>	<b>8.792.630</b>	<b>49.703</b>
<b>Equity and Liabilities</b>		
<b>Equity</b>		
Subscribed capital	50.000	50.000
Profit/loss brought forward	(2.018)	-
Annual profit or (loss)	2.436	(2.018)
<b>Total Equity</b>	<b>50.418</b>	<b>47.981</b>
<b>Provisions</b>		
Tax provisions	1.811	1.722
Other provisions	9.096	-
<b>Total Provisions</b>	<b>10.907</b>	<b>1.722</b>
<b>Liabilities</b>		
Exchange traded debt instruments issued	8.698.535	-
Accounts Payable	32.771	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>8.731.306</b>	-
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>8.792.630</b>	<b>49.703</b>
<b>Income Statement in EUR</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dec. 2022</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dec. 2021<sup>1</sup></b>
<b>Gross profit</b>	<b>61.919</b>	-
Operating expenses	(57.509)	(297)
<b>Operating result</b>	<b>4.411</b>	<b>(297)</b>
Income Tax	(1.974)	(1.722)
<b>Annual profit or loss</b>	<b>2.436</b>	<b>(2.019)</b>

<sup>1</sup>The Issuer was incorporated on 28<sup>th</sup> October 2021

In respect of the Issuer, there has been changes in the financial or trading position of the Issuer due to commencement of operations. However, there is no material adverse change in the financial position or prospects of the Issuer. This since 31st December 2021 (being the date of the first and most recently audited financial statements if applicable).

**Nature of any qualifications in the audit reports on the historical financial information:**

None

**Profit forecast or estimates:**

Not Applicable. There are no profit forecasts or estimates made in the Base Prospectus.

**What are the key risks that are specific to the issuer?**

**Key information on the key risks that are specific to the Issuer:**

The Issuer is a special purpose vehicle whose sole business is the raising of money by issuing Series of ETI Securities and the hedging of its obligations arising pursuant to such issuances. The Issuer is not required to be licensed, registered or authorised under any current relevant laws in Liechtenstein, and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction. Regulatory authorities in one or more jurisdictions may decide, however, that the Issuer is subject to certain laws in that jurisdiction, which could have an adverse impact on the Issuer or the ETI Securityholders.

**Section C – ETI Securities**

**What are the main features of the securities?**

**The Programme:**

Pursuant to the Programme, the Issuer may from time to time create Bearer ETI Securities in the form of Global Notes in accordance with the terms and conditions of the ETI Securities (the "**Conditions**"). The ETI Securities will be issued in series (each a "**Series**") which may comprise one or more tranches issued on different issue dates. The ETI Securities of each tranche of the same Series will all be subject to identical terms, except for the issue dates and / or issue prices of the respective tranches.

**A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.**

The ETI Securities will be issued in the form of Global Notes as Bearer Securities and serially numbered. Their Denomination(s) and Relevant Currency are specified in the Final Terms. The ETI Securities will be issued in uncertificated form. The Holders of the ETI Securities shall at no time have the right to demand the conversion of uncertificated securities into, or the delivery of, a permanent global certificate or physical securities. By (i) registering the ETI Securities in bearer form in the main register (Hauptregister) of Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**Clearstream**") and (ii) by crediting the ETI Securities to a securities account (Effektenkonto) of a depository bank with Clearstream, intermediated securities are created. Each Series of ETI Securities will be accepted for clearance through (i) Clearstream or (ii) any other recognised clearing system specified in the relevant Final Terms. Each Series of ETI Securities will be governed by the laws of Liechtenstein.

**Issue Specific Summary for the ETI Securities for which these Final Terms relate:**

5,000 units of Series 2 ETI Securities (ISIN: DE000A3G1PE3) are being offered.

The ETI Securities will be cleared through Clearstream.

**Currency of the issued securities:**

A Series of ETI Securities may be issued in such currency as specified in the relevant Final Terms.

**Issue Specific Summary for the ETI Securities for which these Final Terms relate:**

The ETI Securities issued pursuant to these Final Terms are denominated in USD.

**A description of any restrictions on the free transferability of the securities.**

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms and the offering or sale of ETI Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer and any Authorised Participant to inform themselves about and to observe any such restriction. The ETI Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or the securities laws of any State of the United States and may not be offered, sold or otherwise transferred within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

**A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.**

**Status**

The ETI Securities of each Series are limited recourse obligations of the Issuer, at all times ranking pari passu with, and without any preference among, themselves and the ETI Securities of each other Series. Recourse in respect of the ETI Securities of each Series is limited in the manner described below.

**Limited recourse and non-petition**

In respect of any claim against the Issuer in relation to the ETI Securities, the parties of the series mentioned in the documents (the "**Series Parties**") and the ETI Security holders shall have recourse only to the assets of the Issuer. Any claim in relation to the ETI Securities which is not discharged in full from the assets of the Issuer (including claims in respect of any other Series of ETI Securities) (all such inclusive claims, together the "**Pari Passu Claims**") shall be reduced pro rata so that the total value of all Pari Passu Claims and any other unsecured claims against the Issuer shall not exceed the aggregate value of any remaining assets of the Issuer (the "**Remaining Assets**"). If the Remaining Assets (whether by way of liquidation or enforcement) are insufficient, any outstanding claim of the Series Parties and the ETI Security holders against the Issuer remains unpaid, then such outstanding claim shall be extinguished, and no debt shall be owed by the Issuer in respect thereof. Following the extinguishment of any such claim, none of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent), the ETI Security holders or any other person acting on behalf of any of them shall be entitled to take any further steps against the Issuer or any of its officers, shareholders,

corporate service providers or directors to recover any further sum in respect of the extinguished claim and no debt shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum. The Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any limitation on its recourse to the Issuer or the assets of the Issuer.

#### Redemption of the ETI Securities

On redemption of an ETI Security on any Redemption Day a Redemption Amount calculated by the Calculation Agent shall be payable by the Issuer. The Redemption Amount in respect of an ETI Security is calculated as follows:

**Redemption Amount = NAV(t) / NAV(0) \* Adjustment Factor \* Denomination \* Margin Factor**

Where:

**"Adjustment Factor"**: A number starting at 1 and adjusted on each day that a corporate action is taken in respect of the underlying security so that the redemption amount is not affected by the corporate action of the underlying security;

**"Corporate Action"** means all corporate law measures including splits, dividend pay-outs, pay-outs by means of reduction of capital, mergers, capital increases or reductions and similar transactions having economic effects on the Underlying Issuer and/or the Underlying Security;

**"Margin Factor"** means 98% (or such higher percentage as the Issuer may in its absolute discretion determine) provided however that in respect of any redemption occurring following a Risk Capital Default Event, the Margin Factor shall be 100%;

**"NAV(t)"** means the NAV of the Underlying as at the NAV Day immediately preceding the Relevant Day;

**"NAV(0)"** means the NAV of the Underlying as at the first NAV Day immediately following the Series Issue Date;

**"NAV Day"**: Each day the Underlying Issuer accepts without restrictions subscriptions as well as redemptions in respect of the Underlying Security; and

**"NAV of the Underlying"**: means, in respect of each NAV Day, the price receivable by redeeming the Underlying Security on such NAV Day.

The ETI Securities are derivative zero-coupon debt instruments that shall not bear any interest.

#### Redemption by ETI Security holders

The final terms of each Series of ETI Securities will specify whether and/or when a holder of ETI Securities who is not an Authorised Participant may request redemption of all or a portion of its ETI Securities. A holder of ETI Securities who is also an Authorised Participant may, subject to the provisions of the Final Terms, require the Issuer to redeem all or part of its ETI Securities at the Redemption Amount on any Issuer Business Day by submitting a valid redemption order to the Issuer in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement. Upon submission of a valid redemption order, the issuer shall notify an ETI Securityholder of the relevant redemption amount within 10 Issuer Business Days. The Redemption Date shall be the tenth Issuer Business Day following the date of notification of the Redemption Amount to the ETI Securityholder. The Issuer may, at its discretion, satisfy redemption requests for ETI Securities through a value-neutral exchange of ETI Securities between one or more Authorised Participants. The relevant Redemption Settlement Date would then be the date of such exchange. The Issuer may, in accordance with the relevant Agreement, satisfy redemption requests by Authorised Participants for ETI Securities by way of a value-neutral exchange of ETI Securities for corresponding Underlying Securities. The relevant Redemption Settlement Date would then be the date of such exchange.

#### Suspension of Optional Redemption

The Issuer may suspend the right to request redemptions of ETI Securities at any time while the redemption of the Underlying Securities has been suspended by the Underlying Issuer. Unless terminated earlier by the Issuer in its sole and absolute discretion, such suspension shall continue until such time as the suspension of the Underlying Securities terminates.

#### Issuer Call Redemption Event

The Issuer may, by irrevocable notice to the holders of ETI Securities of a Series, decide to redeem the ETI Securities in whole or in part (the **"Issuer Call Redemption Notice"**) and may designate a Redemption Date for that purpose. Following the Issuer's Redemption Notice, the issuer shall, within 10 issuer business days after the specified Redemption Date, notify the ETI securityholders of the relevant Redemption Amount. The Redemption Amount shall be due for payment to the relevant ETI Security holders on a Redemption Settlement Date determined by the issuer after the date of the notification of the Redemption Amount. In the event that only a portion of the outstanding ETI Securities of a Series is called for redemption pursuant to an Issuer Call Redemption Notice, a pro rata portion of each ETI Security holder's ETI Securities of such Series shall be subject to such redemption.

#### Risk Capital Ratio

The Issuer must maintain a maximum risk capital ratio of 200% (the **"Risk Capital Maximum Level"**) within which the Issuer may invest in assets other than those that serve as direct hedges of its obligations under the ETI Securities. The risk capital ratio shall be calculated by reference to the total assets of the Issuer rather than on a per Series basis.

The risk capital ratio shall be calculated by the Issuer on a quarterly basis, at the end of a quarter, and shall be the fractional percentage resulting from dividing (A) the risk assets on that quarterly valuation date by (B) the net tangible equity on that quarterly valuation date. If the calculated risk capital ratio is higher than the Risk Capital Maximum Level, the Issuer shall take commercially reasonable remedial action within 5 (five) Issuer Business Days. If the Risk Capital Maximum Level is higher than the Risk Capital Maximum Level on the next revaluation date (the 6th (sixth) Issuer Business Day following the quarterly valuation date), a **"Risk Capital Default Event"** shall be deemed to have occurred on that revaluation date.

#### Events of Default

If any of the following events (each an **"Event of Default"**) occurs, the ETI Securities will mature immediately if at least a majority of the ETI Securities then outstanding so agree or an Extraordinary Resolution so directs (**"Event of Default"**



**Redemption Resolution**"). The relevant Redemption Amount shall then be payable at the date of the Event of Default Redemption Approval following the Event of Default:

- I. the Issuer defaults in the payment of any sum due in respect of the ETI Securities, or any of them or in respect of any other indebtedness of the Issuer including in respect of the ETI Securities, or any of them, of any other Series issued under the Programme for a period of 14 calendar days or more;
- II. a Risk Capital Default Event occurs;
- III. the Issuer does not perform or comply with any one or more of its obligations (other than a payment obligation) under the ETI Securities or any other Series Document in respect of any Series issued under the Programme, which default is incapable of remedy is not remedied within 30 calendar days (or such longer period as may be approved by Extraordinary Resolution) after notice of such default shall have been given to the Issuer (and, for these purposes, a failure to perform or comply with an obligation shall be deemed to be remediable notwithstanding that the failure results from not doing an act or thing by a particular time);
- IV. any order shall be made by any competent court, or any resolution passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, save for the purposes of amalgamation, merger, consolidation, reorganisation or other similar arrangement on terms previously approved by an Extraordinary Resolution; or
- V. an Event of Default (as defined in the terms and conditions of the relevant Series) occurs in respect of any other Series of ETI Securities issued by the Issuer under the Programme.

The Issuer will, as soon as reasonably practicable after receipt of any Event of Default Redemption Resolution, give notice thereof to the ETI Security holders and to the Authorised Participant(s), publishing such notice on the website of the Issuer <https://www.altariuseti.com>.

#### Enforcement

The ETI Security holders by Extraordinary Resolution may take such action or step or institute such proceedings against the Issuer, as they may think fit to enforce their rights as holders of the ETI Securities against the Issuer whether the same arise under general law, or the ETI Securities, any other Series Document or otherwise.

#### Meetings of Securityholders

The Conditions contain provisions for calling meetings of ETI Securityholders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all ETI Securityholders including ETI Securityholders who did not attend and vote at the relevant meeting and ETI Securityholders who voted in a manner contrary to the majority.

#### Substitution

The ETI Security holders may consent by way of Extraordinary Resolution, to the substitution in place of the Issuer (or of any previous substitute) as the principal debtor under the relevant Series Documents to which it is a party and the ETI Securities of each Series, of any other company (incorporated in any jurisdiction), subject to any conditions of such substitution approved by the ETI Security holders in the Extraordinary Resolution.

#### Taxes and Duties

All payments in respect of the ETI Securities will be made net of any taxes, duties or other amounts withheld or deducted in accordance with their Conditions.

#### Governing law

The ETI Securities are governed by Liechtenstein law.

#### ***Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument:***

The ETI Securities are linked to the price of the securities specified in the relevant Final Terms and as identified below (the "**Underlying Securities**"). The issuer of the Underlying Securities (the "**Underlying Issuer**") will also be specified in the Final Terms and is identified below. In general, as the value of the Underlying Securities increases or decreases, so will the Redemption Amount payable in respect of such ETI Securities. The Redemption Amount payable under the ETI Securities may diverge from the price of the Underlying Securities due to the Margin Factor which is considered in the calculation of the Redemption Amount. The ETI Securities shall not bear any interest.

#### ***Expiration or maturity date of securities:***

The ETI Securities do not have a specified maturity date.

#### ***Settlement procedure:***

An ETI Securityholder which is also an Authorised Participant may cash or physically settle ETI Securities. Physical settlement applies where the Issuer agrees with an Authorised Participant to accept the delivery to, or to the order of, the Issuer of Underlying Securities which the Calculation Agent determines have a value on the subscription date, after taking account of any costs of transfer or delivery which are to be discharged by the Issuer, which is equal to or greater than the subscription amount.

An ETI Securityholder which is not an Authorised Participant may cash settle ETI Securities.

#### ***Return on securities:***

The ETI Securities are linked to the price of the Underlying Securities specified in the relevant Final Terms. The ETI Securities shall not bear any interest.

#### ***Exercise price or final reference price of the underlying:***

Calculations which are required to be made in order to determine payments in respect of the ETI Securities and determinations of the value of the Underlying Securities will be made by the Calculation Agent.

#### ***Type of the underlying:***

The ETI Securities are linked to the price of an Underlying Security issued by an Underlying Issuer.

#### ***Issue Specific Summary for the ETI Securities for which these Final Terms relate:***

*the Underlying Security is META Portfolio Linked Note (ISIN: GI000A3G1NC5); and the Underlying Issuer is Altarius Index PCC Ltd. Information about the past and the future performance of the Underlying Security and its volatility can be found on the website of the Arranger: <https://altariuscapital.com>.*

**Where will the securities be traded?**

***An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading:***

Application for admission to trading may be made to the following exchanges: Frankfurt Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange. There is no guarantee that such application will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.

***Issue Specific Summary for the ETI Securities for which these Final Terms relate:***

*Application will be made to the following exchanges for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply: Frankfurt Stock Exchange.*

**What are the key risks that are specific to the securities?**

***Key risks specific to the securities and risk warning to investors:***

Investment in the ETI Securities is only suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the information contained in the Base Prospectus and in the applicable Final Terms and the merits and risks of an investment in the ETI Securities in the context of the investor's own financial, tax and regulatory circumstances and investment objectives.

Investment in the ETI Securities (or a participation therein) is only suitable for investors who:

- a) are capable of bearing the economic risk of an investment in the ETI Securities (or a participation therein) for an indefinite period of time; and
- b) recognise that it may not be possible to make any transfer of the ETI Securities (or a participation therein) for a substantial period of time, if at all.

The ETI Securities are not principal protected and are a high-risk investment in the form of a debt instrument. The ETI Securityholders are neither assured of repayment of the capital invested nor are they assured of payment of any return on such capital.

**Holders of the ETI Securities are exposed to the risk that the issuer does not have sufficient assets to meet its obligations upon redemption of the ETI Securities, even though the redemption value of the ETI Securities is linked to the performance of the defined Underlying Securities. The Issuer does not have substantial assets other than the proceeds of the ETI Securities and accordingly the ability of the Issuer to meet its obligations under the ETI Securities will depend upon the performance of any investments acquired by the Issuer with the proceeds of the ETI Securities.**

Each Series of ETI Securities issued under the Programme will be limited recourse obligations of the Issuer and will not be obligations or responsibilities of, or guaranteed by, any other person or entity.

All creditors of the issuer (including the holders of all series of ETI Securities) may only have recourse to the assets of the issuer for any of their claims. If the assets of the issuer are insufficient in the aggregate to satisfy all claims of creditors, all claims shall be reduced pro rata.

The Redemption Amount payable in respect of the ETI Securities is dependent on the price of, or changes in the price of, the Underlying Securities and the relevant Margin Factor. An investment in the ETI Securities may therefore bear similar market risks to a direct equity investment, and, in the worst case, the ETI Securities may redeem at zero. The ETI Securities shall not bear any interest.

The relevant Underlying Issuer shall appoint Investment Managers to manage the Underlying Securities to which each type of ETI Securities is linked. The investment strategies pursued by the different investment managers may involve different levels of risk. Investors should ensure that they fully understand the investment strategy and the risks involved before deciding to invest in the ETI Securities.

The ETI Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop liquidity. Illiquidity may have a severe adverse effect on the market value of the ETI Securities, meaning that ETI Securityholders may not be able to sell their ETI Securities easily or at prices that will provide them with a return equal to their investment or a yield comparable to similar investments that have an established or developed secondary market.

The ability of the Issuer to meet its obligations under the ETI Securities will be dependent upon the Issuing and Principal Paying Agent making the relevant payments when monies are received and all parties to the Series Documents performing their respective obligations thereunder, thereby exposing ETI Securityholders to the creditworthiness of the Issuing and Principal Paying agent and the other parties to the Series Documents.

Underlying Securities may be denominated or settled in a currency other than the currency of the ETI Securities. The value of the currency in which the Underlying Securities are denominated could drop, resulting in a lower return on the ETI Securities, even if the nominal value of the Underlying Securities, as denominated in the local currency, does not decrease.

If an investor's principal financial activities are denominated in a currency other than the specified currency of the ETI Securities, that investor is exposed to the risk that exchange rates may significantly change, potentially reducing the yield on and/or market value of the ETI Securities.

**Section D – Offer**

**Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

***A description of the terms and conditions of the offer:***

The ETI Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid subscription order to the Issuer. ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Participants and such investor, including as to the application process, allocation, price, expenses and settlement arrangements.

***Issue Specific Summary:***

*The issue price per ETI Security is USD 1.000,00.*

***Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:***

No expenses or taxes are being charged to an investor by the Issuer in connection with the initial application for the ETI Securities. ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Participants and such investor, including as to expenses. However, no Authorised Participant is authorised to charge more than six per cent (6%) as a placement fee.

***Who is the offeror and / or the person asking for admission to trading?***

***Authorised Offeror(s):***

The Authorised Offeror is Altarius ETI AG, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). The Authorised Offeror is incorporated under the laws of Liechtenstein as a Corporation.

***Why is this prospectus being produced?***

***Reasons for the offer and use of proceeds:***

The Issuer will have discretion as to how the net proceeds from each issue of ETI Securities will be applied. The Issuer may, but is not obliged to, use the net proceeds from each issue of ETI Securities to acquire Underlying Securities. The Issuer may also invest in assets other than the Underlying Securities.

***A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.***

So far as the Issuer is aware, it is not intended that any person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer other than as disclosed below. One (1) or more individuals may hold shares in and/or may be appointed to the board of directors (whether as executive or non-executive directors) of the Issuer, any Underlying Issuer, the Arranger, Calculation Agent and / or any Authorised Participants. Such person may have an interest in securing maximum profits for the entities in which he holds shares or of which he is a director to the detriment of the Issuer and ETI Securityholders. Altarius Capital Ltd is acting in a number of capacities in connection with this transaction. With respect to the Issuer, Altarius Capital Ltd will act as the Arranger, the Calculation Agent and as Authorised Participant. Furthermore, Altarius Capital Ltd will act as master investment manager and as corporate director to the Underlying Issuer. Altarius Index PCC Ltd will act as an Authorised Participant and also as an Underlying Issuer in respect of this transaction. However, Altarius Index PCC Ltd will have only those duties and responsibilities expressly agreed to by it in the Series Documents to which it is a party and will not, by virtue of its or any of its affiliates acting in any other capacity, be deemed to have any other duties or responsibilities or be deemed to be held to a standard of care other than as expressly provided therein.

## SERIENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG DES BASISPROSPEKTS

### Abschnitt A – Einführung und Warnhinweise

#### **Basisprospekt, Ergänzungen und Billigung:**

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt der Emittentin vom 14. Juni 2023 (der "Basisprospekt") und dem Nachtrag zum Basisprospekt vom 10. Januar 2024 und am 29. Januar 2024 genehmigt (der "Nachtrag") gelesen werden. Der Basisprospekt und der Nachtrag wurden von der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht (die "FMA") als zuständige Behörde in Liechtenstein gebilligt.

#### **Kontaktdaten der zuständigen Behörde:**

Die Kontaktdaten der FMA lauten: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telefon: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; E-mail: info@fma-li.li

#### **Wertpapier-bezeichnung und ISIN; Identität des Emittenten und LEI:**

Die Serie von ETI-Wertpapieren, für die diese Zusammenfassung und die Endgültigen Bedingungen gelten, sind die 5.000 Anteile der Serie 2 ETI-Wertpapiere ISIN: DE000A3G1PE3 angeboten von Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82) (der "Emittent"). Der Sitz des Emittenten befindet sich in der Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). Die Telefonnummer des Emittenten lautet: Tel: + 423 238 14 22. Der Emittent nutzt ihre Website für Veröffentlichungen im Zusammenhang mit den von ihr angebotenen ETI-Wertpapieren: <https://www.altariuseti.com>

#### **Warnhinweise:**

Jede Entscheidung, in die ETI-Wertpapiere zu investieren, sollte auf der Grundlage der Prüfung des gesamten Basisprospekts und aller Ergänzungen dazu durch den Anleger erfolgen. Inhaber von ETI-Wertpapieren könnten einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihrer Anlage in die ETI-Wertpapiere erleiden. Wird ein Anspruch im Zusammenhang mit den im Basisprospekt enthaltenen Informationen vor Gericht geltend gemacht, könnte der klagende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen müssen. Zivilrechtlich haftet nur derjenige, der die Zusammenfassung einschliesslich einer etwaigen Übersetzung vorgelegt hat, allerdings nur dann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die ETI-Wertpapiere helfen sollen. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

#### **Angebot, Angebotsfrist und zugelassener Anbieter:**

Sofern in den Endgültigen Bedingungen einer Tranche von ETI-Schuldverschreibungen angegeben, stimmt der Emittent der Verwendung des Basisprospekts durch einen Autorisierten Anbieter (wie nachstehend definiert) bei einem Angebot von ETI-Wertpapieren zu, für das keine Befreiung von der Prospektspflicht gemäss der Prospektverordnung besteht (ein "nicht befreites Angebot"). Eine solche Zustimmung ist während der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotsfrist (die "Angebotsfrist") in den betreffenden Mitgliedstaaten und vorbehaltlich der anwendbaren Bedingungen gültig, die jeweils in den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben sind. Die obige Zustimmung bezieht sich auf Angebotsfristen, die innerhalb von 12 Monaten ab dem Datum dieses Basisprospekts liegen.

#### **Emissionsspezifische Zusammenfassung für das ETI-Wertpapier gemäss diesen Final Terms:**

Der Emittent stimmt der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen in Deutschland, Spanien und Liechtenstein während der Angebotsfrist im Zusammenhang mit dem Angebot von ETI-Wertpapieren zu, mit Ausnahme von Artikel 3 der Prospektverordnung. Dies gilt, solange er gemäss MiFID II (Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente, Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission und Verordnung (EU) Nr. 600/2014) und vorbehaltlich der folgenden Bedingungen zur Abgabe solcher Angebote berechtigt ist:

- das Öffentliche Angebot nur in Deutschland, Spanien und Liechtenstein durchgeführt wird und das Öffentliche Angebot nur in der Zeit vom 12. Dezember 2022 bis zum 23. Dezember 2022 durchgeführt wird; und
- das öffentliche Angebot erfolgt nur von Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82) und jedem anderen Autorisierten Teilnehmer, dessen Name auf der Website des Emittenten (<https://www.altariuseti.com>) veröffentlicht ist und der als Autorisierter Anbieter für diese ETI-Wertpapiere gekennzeichnet ist (ein "Autorisierter Anbieter").

Die Kontaktdaten des Autorisierten Anbieters lauten: Altarius ETI AG, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). Tel: + 423 238 14 22.

### Abschnitt B – Emittent

#### **Wer ist der Emittent der ETI-Wertpapiere?**

#### **Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten, LEI:**

Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82)

#### **Sitz und Rechtsform des Emittenten, für ihn geltendes Recht und Land der Eintragung:**

Der Emittent wurde am 28. Oktober 2021 nach dem Recht vom Fürstentum Liechtenstein (Liechtenstein) gegründet und ist als Aktiengesellschaft gemäss Art. 261 ff des Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR) von Liechtenstein organisiert. Er ist im Handelsregister unter der Registernummer FL-0002.669.856-9 eingetragen und hat seinen Sitz in der Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein).

#### **Die Verwaltungsräte des Emittenten:**

Konstantin Johannes Matt, Tremaco Trust. Reg, Jaime Ortiz-Vigón, and Emilio Martínez Rios

**Haupttätigkeiten des Emittenten:**

Ausgabe von Finanzinstrumenten und der Absicherung der damit verbundenen Verpflichtungen.

**Die Gruppe, die Position des Emittenten in der Gruppe und die beherrschenden Personen:**

Der einzige Aktionär der Emittentin ist Altarius Capital Value S.L. (mit Sitz in Spanien). Altarius Capital Value S.L. befindet sich im wirtschaftlichen Eigentum und unter der Kontrolle von Adelaida Garrido Caballero und Jaime Ortiz-Vigón.

**Abhängigkeiten von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe:**

Die einzige Aktionärin des Emittenten ist Altarius Capital Value S.L., die auch 100% der Aktien von Altarius Capital Ltd. hält (der «Vermittler» und «Autorisierte Teilnehmer»), die wiederum 100% der Managementaktien von Altarius Index PCC Ltd. (der «Autorisierte Teilnehmer») hält. Der Vermittler fungiert als Haupt Investment Manager für Altarius Index PCC Ltd. Der Emittent ist auch Inhaber bestimmter von Altarius Index PCC Ltd. Begebener Portfolio-Wertpapiere.

**Wirtschaftsprüfer des Emittenten:**

BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein

**Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?****Ausgewählte wichtige Finanzinformationen, Erklärung bezüglich wesentlicher Änderung:**

Geprüfte Jahresabschlüsse für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2021 und für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2022 wurden erstellt und sind in Anhang 1 des Basisprospekts enthalten. Die geprüften Jahresabschlüsse sind in den Geschäftsräumen der Emittentin kostenlos erhältlich. Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen aus den geprüften und ungeprüften Jahresabschlüssen des Emittenten.

<b>Bilanz in EUR</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dez. 2022</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dez. 2021</b>
<b>Aktiva</b>		
<b>Umlaufvermögen</b>		
Bankguthaben	42.196	49.703
Kurzfristige Forderungen & Darlehen	51.899	-
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>94.095</b>	<b>49.703</b>
<b>Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen	8.698.535	-
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>8.698.535</b>	-
<b>Total Aktiva</b>	<b>8.792.630</b>	<b>49.703</b>
<b>Eigenkapital &amp; Verbindlichkeiten</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	50.000	50.000
Gewinn- / Verlustvortrag	(2.018)	-
Jahresgewinn oder(-verlust)	2.436	(2.018)
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>50.418</b>	<b>47.981</b>
<b>Bestimmungen</b>		
Steuerliche bestimmungen	1.811	1.722
Sonstige bestimmungen	9.096	-
Insgesamt bestimmungen	<b>10.907</b>	<b>1.722</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Börsenkotierte Schuldtitel	8.698.535	-
Lieferungen und Leistungen	32.771	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>8.731.306</b>	-
<b>Total Eigenkapital und Verbindlichkeiten</b>	<b>8.792.630</b>	<b>49.703</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung in EUR</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dez. 2022</b>	<b>per 31<sup>st</sup> Dez. 2021<sup>1</sup></b>
<b>Total Einnahmen</b>	<b>61.919</b>	-
Operative Aufwendungen	(57.509)	(297)
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>4.411</b>	<b>(297)</b>
Steuer	(1.974)	(1.722)
<b>Jahresgewinn- (verlust)</b>	<b>2.436</b>	<b>(2.019)</b>

<sup>1</sup>Der Emittent wurde am 28. Oktober 2021 gegründet

Aufgrund der Aufnahme der Geschäftstätigkeit hat sich die Finanzlage sowie Ertragslage der Emittentin verändert. Es gibt jedoch keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in der Finanzlage sowie Ertragslage oder den Prognosen der Emittentin. Dies gilt seit dem 31. Dezember 2021 (Datum des ersten und letzten geprüften Jahresabschlusses).

**Gewinnprognose oder -schätzung:**

Nicht zutreffend. Im Basisprospekt werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.

**Welches sind die Hauptrisiken, die für den Emittenten spezifisch sind?**

**Wichtige Informationen über die Hauptrisiken des Emittenten:**

Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft. Der Geschäftszweck des Emittenten ist die Beschaffung von Geld durch Emissionen von Serien von ETI-Wertpapieren und die Absicherung der sich daraus ergebenden Verpflichtungen. Der Emittent muss nach den in Liechtenstein geltenden Gesetzen weder lizenziert, registriert noch autorisiert sein und agiert ohne Aufsicht irgendeiner Behörde in irgendeinem Land. Die Aufsichtsbehörden eines Landes oder mehrerer Länder können jedoch entscheiden, dass der Emittent bestimmten Gesetzen dieser Länder unterliegt, was sich nachteilig auf den Emittenten oder die ETI-Wertpapierinhaber auswirken könnte.

**Abschnitt C – ETI-Wertpapiere**

**Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

**Das Programm:**

Gemäss dem Programm kann der Emittent von Zeit zu Zeit Inhaber-ETI-Wertpapiere in Form von Globalurkunden gemäss den Bedingungen der ETI-Wertpapiere (die «**Bedingungen**») begeben. Die ETI-Wertpapiere werden in Serien (jeweils eine «**Serie**») begeben, die eine oder mehrere Tranchen umfassen können, die an verschiedenen Emissionstagen begeben werden. Die ETI-Wertpapiere jeder Tranche derselben Serie unterliegen mit Ausnahme der Ausgabetape und/oder der Ausgabepreise der jeweiligen Tranchen identischen Bedingungen.

**Beschreibung des Typs und der Gattung der anzubietenden und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschliesslich etwaiger Wertpapierkenn-nummern.**

Die ETI-Wertpapiere werden in Form von Globalurkunden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und fortlaufend nummeriert. Ihre Stückelung(en) und die massgebliche Währung sind in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die ETI-Wertpapiere werden in unverbriefter Form begeben. Die Inhaber der ETI-Wertpapiere haben zu keinem Zeitpunkt das Recht, die Umwandlung von Wertrechten in eine Globalurkunde oder die Lieferung von effektiven Stücken zu verlangen. Durch (i) die Registrierung der ETI-Wertpapiere in Inhaberform im Hauptregister der Clearstream Banking AG, Frankfurt («**Clearstream**») und (ii) durch die Gutschrift der ETI-Wertpapiere auf einem Effektenkonto einer Depotbank bei Clearstream werden Bucheffekten geschaffen. Jede Serie von ETI-Wertpapieren wird über (i) Clearstream oder (ii) ein anderes anerkanntes Clearingsystem, das in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, zur Abrechnung angenommen. Jede Serie von ETI-Wertpapieren unterliegt dem liechtensteinischen Recht.

**Emissionsspezifische Zusammenfassung für das ETI-Wertpapier gemäss diesen Final Terms:**

Es werden 5.000 Anteile von ETI-Wertpapieren der Serie 2 (ISIN: DE000A3G1PE3) angeboten. Die ETI-Wertpapiere werden über Clearstream abgewickelt.

**Währung der Wertpapieremission:**

Eine Serie von ETI-Wertpapieren kann in der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung ausgegeben werden.

**Emissionsspezifische Zusammenfassung für das ETI-Wertpapier gemäss diesen Final Terms:**

Die gemäss diesen Endgültigen Bedingungen begebenen ETI-Wertpapieren lauten auf USD.

**Beschreibung etwaiger Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.**

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms and the offering or sale of ETI Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer and any Authorised Participant to inform themselves about and to observe any such restriction. The ETI Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or the securities laws of any State of the United States and may not be offered, sold or otherwise transferred within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

**Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschliesslich der Rangfolge und der Einschränkungen dieser Rechte.**

**Status**

Die ETI-Wertpapiere jeder Serie sind Schuldverschreibungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht, die jederzeit gleichrangig untereinander und gleichrangig mit den ETI-Wertpapieren jeder anderen Serie und nicht mit Vorzugsrechten ausgestattet sind. Der Rückgriff auf die ETI-Wertpapiere der einzelnen Serien ist in der nachstehend beschriebenen Weise beschränkt.

**Eingeschränktes Rückgriffsrecht und Verzicht auf gerichtliche Schritte**

Bei Ansprüchen gegen den Emittenten im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren können die in den Dokumenten genannten Parteien der Serie die "**Serienparteien**") und die Inhaber der ETI-Wertpapiere nur auf das Vermögen des Emittenten zurückgreifen. Jede Forderung in Bezug auf die ETI-Wertpapiere, die nicht vollständig aus dem Vermögen des Emittenten befriedigt wird (einschliesslich der Forderungen in Bezug auf andere Serien von ETI-Wertpapieren) (alle diese Forderungen gemeinschaftlich, die "**Pari-Passu-Forderungen**") sind anteilig zu kürzen, so dass der Gesamtwert

aller Pari-Passu-Forderungen und sonstiger ungesicherter Forderungen gegen den Emittenten den Gesamtwert aller verbleibenden Vermögenswerte des Emittenten (die "**Verbleibenden Vermögenswerte**") nicht übersteigt. Wenn die verbleibenden Vermögenswerte (sei es im Wege der Liquidation oder der Vollstreckung) nicht ausreichen und eine ausstehende Forderung der Serienparteien und der Inhaber von ETI-Wertpapieren gegenüber dem Emittenten unbezahlt bleibt, so erlischt diese ausstehende Forderung, und der Emittent schuldet diesbezüglich nichts mehr. Nach dem Erlöschen einer solchen Forderung ist keine der Serienparteien, der ETI-Wertpapierinhaber oder eine andere Person, die im Namen einer von ihnen handelt, berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder einen seiner leitenden Angestellten, Anteilseigner, Unternehmensdienstleister oder Direktoren zu unternehmen, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschene Forderung einzutreiben, und der Emittent schuldet solchen Personen diesbezüglich keine weiteren Beträge. Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung ihres Rückgriffs auf den Emittenten oder das Vermögen des Emittenten zugestimmt.

#### Rücknahme von ETI-Wertpapieren

Bei Rücknahme eines ETI-Wertpapiers an einem Rücknahmetag ist ein von der Berechnungsstelle berechneter Rücknahmebetrag vom Emittenten zahlbar. Der „Rücknahmebetrag“ für ein ETI-Wertpapier wird wie folgt berechnet:

$$\text{Rücknahmebetrag} = \text{NIW}(t) / \text{NIW}(0) * \text{Anpassungsfaktor} * \text{Stückelung} * \text{Margenfaktor}$$

Wobei:

**„Anpassungsfaktor“**: Eine Zahl, die bei 1 beginnt und an jedem Tag angepasst wird, an dem eine Kapitalmassnahme in Bezug auf das Basiswertpapier durchgeführt wird, sodass der Rückzahlungsbetrag nicht durch die Kapitalmassnahme des Basiswertpapiers beeinflusst wird;

**„Kapitalmassnahme“** bezeichnet alle gesellschaftsrechtlichen Massnahmen, einschliesslich Spaltungen, Dividendenausschüttungen, Ausschüttungen durch Kapitalherabsetzung, Fusionen, Kapitalerhöhungen oder -herabsetzungen und ähnliche Transaktionen mit wirtschaftlichen Auswirkungen auf den zu Grunde liegenden Emittenten und/oder das Basiswertpapier;

**„Margenfaktor“** bedeutet 98% (oder ein höherer Prozentsatz, den der Emittent nach eigenem Ermessen festlegen kann), wobei der Margenfaktor bei Rückzahlungen, die nach einem Risikokapitalausfallereignis erfolgen, 100% beträgt;

**„NIW(t)“** bezeichnet den Nettoinventarwert des Basiswertpapiers zum Nettoinventarwerttag, der dem relevanten Tag unmittelbar vorausgeht;

**„NIW(0)“** bezeichnet den Nettoinventarwert des Basiswertpapiers am ersten Nettoinventarwerttag, der unmittelbar auf den Ausgabetag der Serie folgt;

**„NIW-Tag“**: Jeder Tag, an dem der zugrundeliegende Emittent uneingeschränkt Zeichnungen sowie Rücknahmen in Bezug auf das Basiswertpapiers annimmt; und

**„NIW des Basiswertpapiers“**: bedeutet in Bezug auf jeden NIW-Tag den Rücknahmepreis, der bei der Rückzahlung des Basiswerts an diesem NIW-Tag erzielt werden kann.

Bei den ETI-Wertpapieren handelt es sich um derivative Nullkupon-Schuldtitel, die nicht verzinst werden.

#### Rücknahme durch Inhaber von ETI-Wertpapieren

In den endgültigen Bedingungen der einzelnen Serien von ETI-Wertpapieren wird festgelegt, ob und/oder wann ein Inhaber von ETI-Wertpapieren, der kein Autorisierter Teilnehmer ist, eine Rückzahlung aller oder eines Teils seiner ETI-Wertpapiere zum Rückzahlungsbetrag verlangen kann. Ein Inhaber von ETI-Wertpapieren, der auch ein Autorisierter Teilnehmer ist, kann vorbehaltlich der Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen an jedem Emittenten-Werktag vom Emittenten die Rückzahlung aller oder eines Teils seiner ETI-Wertpapiere zum Rückzahlungsbetrag verlangen, indem er dem Emittenten einen gültigen Rückzahlungsauftrag gemäss der entsprechenden Vereinbarung mit dem Autorisierten Teilnehmer einreicht. Nach Einreichung eines gültigen Rücknahmeauftrages teilt der Emittent innerhalb von 10 Emittenten-Werktagen einem ETI-Wertpapierinhaber den entsprechenden Rückzahlungsbetrag mit. Der Rückzahlungstag ist der zehnte Emittenten-Werktag nach dem Tag der Mitteilung des Rückzahlungsbetrags an den ETI-Wertpapierinhaber. Der Emittent kann nach eigenem Ermessen Rücknahmeanträge für ETI-Wertpapiere durch einen wertneutralen Austausch von ETI-Wertpapieren zwischen einem oder mehreren Autorisierten Teilnehmern befriedigen. Der jeweilige Rücknahmeabwicklungsstichtag wäre sodann der Tag eines solchen Austausches. Der Emittent kann in Übereinstimmung mit der jeweiligen Vereinbarung Rücknahmeanträge von Autorisierten Teilnehmern für ETI-Wertpapiere durch einen wertneutralen Austausch von ETI-Wertpapieren gegen entsprechende Basiswertpapiere befriedigen. Der jeweilige Rücknahmeabwicklungsstichtag wäre sodann der Tag eines solchen Austausches.

#### Aussetzung optionaler Rücknahmen

Der Emittent kann das Recht auf Beantragung von Rücknahmen von ETI-Wertpapieren jederzeit aussetzen, solange die Rücknahme der Basiswertpapiere vom zugrundeliegenden Emittenten ausgesetzt wird. Sofern der Emittent ein solche Aussetzung nicht im eigenen Ermessen früher beendet, gilt diese so lange, bis die Aussetzung von Rücknahmen der Basiswertpapiere endet

#### Ankündigung einer Rücknahme durch den Emittenten

Der Emittent kann durch unwiderrufliche Mitteilung an die Inhaber von ETI-Wertpapieren einer Serie beschliessen, die ETI-Wertpapiere ganz oder teilweise zurückzuzahlen (die "**Rücknahmemitteilung des Emittenten**"), und zu diesem Zweck einen Rückzahlungstag bestimmen. Nach der Rücknahmemitteilung des Emittenten teilt der Emittent innerhalb von 10 Emittenten-Werktagen nach dem festgelegten Rückzahlungstag den ETI-Wertpapierinhabern den entsprechenden Rückzahlungsbetrag mit. Der Rückzahlungsbetrag ist an einem vom Emittenten festgelegten Abrechnungstag nach dem Tag der Mitteilung des Rückzahlungsbetrags zur Auszahlung an die betreffenden ETI-Wertpapierinhaber fällig. Für den Fall, dass nur ein Teil der ausstehenden ETI-Wertpapiere einer Serie gemäss einer Rücknahmemitteilung des Emittenten zur Rückzahlung aufgerufen wird, unterliegt ein anteiliger Teil der ETI-Wertpapiere eines jeden ETI-Wertpapierinhabers dieser Serie einer solchen Rücknahme.

#### Risikokapitalquote

Der Emittent muss eine maximale Risikokapitalquote von 200% (die „**Risikokapital-Obergrenze**“) einhalten, innerhalb welcher der Emittent in andere Vermögenswerte als diejenigen investieren kann, die als direkte Absicherung seiner Verpflichtungen im Rahmen der ETI-Wertpapiere dienen. Die Risikokapitalquote wird unter Bezugnahme auf die Summe der Aktiva des Emittenten und nicht auf Basis einzelner Serien berechnet. Die Risikokapitalquote wird vom Emittenten vierteljährlich, am Ende eines Quartales, berechnet und ist der prozentuale Bruchteil, der sich aus der Division (A) der Risikoaktiva an diesem vierteljährlichen Bewertungstag durch (B) das materielle Nettoeigenkapital an diesem vierteljährlichen Bewertungstag ergibt. Ist die berechnete Risikokapitalquote höher als die Risikokapital-Obergrenze, ergreift der Emittent innerhalb von 5 (fünf) Emittenten-Werktagen wirtschaftlich angemessene Abhilfemassnahmen. Liegt die Risikokapitalquote am nächsten Neubewertungstag (am 6. (sechsten) Emittenten-Werktag folgend dem vierteljährlichen Bewertungstag) über der Risikokapital-Obergrenze, wird davon ausgegangen, dass an diesem Neubewertungstag ein „**Risikokapital-Ausfallereignis**“ eingetreten ist.

#### Ausfallereignis

Tritt eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein "**Ausfallereignis**") ein, werden die ETI-Wertpapiere sofort fällig, wenn mindestens eine Mehrheit der dann ausstehenden ETI-Wertpapiere zustimmt oder ein ausserordentlicher Beschluss dies anordnet ("**Ausfallereignis-Rückzahlungsbeschluss**"). Der entsprechende Rückzahlungsbetrag ist sodann zum Zeitpunkt einer dem Ausfallereignis folgenden Rückzahlungsgenehmigung zahlbar:

- I. Der Emittent ist für 14 Kalendertage oder länger mit der Zahlung eines Betrags in Bezug auf die ETI-Wertpapiere oder einen Teil davon in Verzug oder kommt einer anderen Verpflichtung nicht nach, einschliesslich in Bezug auf die ETI-Wertpapiere anderer Serien des Programms oder einen Teil davon;
- II. ein Risikokapital-Ausfallereignis tritt ein;
- III. der Emittent erfüllt eine oder mehrere seiner Verpflichtungen (mit Ausnahme einer Zahlungsverpflichtung) aus den ETI-Wertpapieren oder einem anderen Seriendokument in Bezug auf eine im Rahmen des Programms begebene Serie nicht, und diese Nichterfüllung kann nicht innerhalb von 30 Kalendertagen (oder einem längeren Zeitraum, der durch einen ausserordentlichen Beschluss genehmigt werden kann) nach der Benachrichtigung des Emittenten über die Nichterfüllung behoben werden (und für diese Zwecke gilt die Nichterfüllung einer Verpflichtung auch dann als behebbar, wenn die Nichterfüllung darauf zurückzuführen ist, dass eine Handlung oder Sache nicht bis zu einem bestimmten Zeitpunkt vorgenommen wurde);
- IV. eine Anordnung eines zuständigen Gerichts oder ein Beschluss über die Liquidation oder Auflösung des Emittenten, es sei denn, es handelt sich um eine Verschmelzung, Fusion, Konsolidierung, Reorganisation oder eine ähnliche Vereinbarung zu Bedingungen, die zuvor durch einen ausserordentlichen Beschluss genehmigt wurden; oder
- V. ein Ausfallereignis (wie in den Bedingungen der betreffenden Serie definiert) tritt in Bezug auf eine andere Serie von ETI-Wertpapieren ein, die vom Emittenten im Rahmen des Programms begeben werden.

Der Emittent wird die Inhaber von ETI-Wertpapieren und den/die Autorisierten Teilnehmer so bald wie möglich nach Erhalt eines Ausfallereignis-Rückzahlungsbeschlusses aufgrund eines Ausfallereignisses davon in Kenntnis setzen und diese Mitteilung auf der Website des Emittenten <https://www.altariuseti.com> veröffentlichen.

#### Vollziehung

Die Inhaber der ETI-Wertpapiere können durch einen ausserordentlichen Beschluss alle Massnahmen ergreifen oder Schritte unternehmen oder Verfahren gegen den Emittenten einleiten, die sie für angemessen halten, um ihre Rechte als Inhaber der ETI-Wertpapiere gegenüber dem Emittenten geltend zu machen, unabhängig davon, ob sich diese Rechte aus dem allgemeinen Recht, den ETI-Wertpapieren, einem anderen Seriendokument oder aus anderen Gründen ergeben.

#### Versammlungen der Wertpapierinhaber

Die Bedingungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der ETI-Wertpapierinhaber, um Angelegenheiten zu behandeln, die ihre Interessen im Allgemeinen betreffen. Diese Bestimmungen ermöglichen es, dass festgelegte Mehrheiten alle ETI-Wertpapierinhaber binden, einschliesslich der ETI-Wertpapierinhaber, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, sowie der ETI-Wertpapierinhaber, die gegen die Mehrheit gestimmt haben.

#### Substitution

Die Inhaber von ETI-Wertpapieren können im Wege eines ausserordentlichen Beschlusses zustimmen, dass anstelle des Emittenten (oder eines früheren Vertreters) als Hauptschuldner im Rahmen der jeweiligen Seriendokumente, deren Vertragspartei er ist, und der ETI-Wertpapiere jeder Serie ein anderes Unternehmen (mit Sitz in einer beliebigen Jurisdiktion) eingesetzt wird, vorbehaltlich der Bedingungen für einen solche Substitution, die von den Inhabern von ETI-Wertpapieren in dem ausserordentlichen Beschluss genehmigt wurden.

#### Besteuerung

Alle Zahlungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere erfolgen abzüglich aller Steuern, Abgaben oder anderer Beträge, die gemäß den Bedingungen einbehalten oder abgezogen werden.

#### Anwendbares Recht

Die ETI-Wertpapiere unterliegen dem liechtensteinischen Recht.

#### ***Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird:***

Die ETI-Wertpapiere sind an den Kurs der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen und nachstehend bezeichneten Wertpapiere (die "**Basiswertpapiere**") gebunden. Der Emittent der Basiswertpapiere (der "**zugrundeliegende Emittent**") wird ebenfalls in den Endgültigen Bedingungen angegeben und ist nachstehend genannt. Im Allgemeinen steigt oder sinkt der Wert der Basiswertpapiere und damit auch der in Bezug auf diese ETI-Wertpapiere zu zahlende Rückzahlungsbetrag. Der im Rahmen der ETI-Wertpapiere zu zahlende Rückzahlungsbetrag kann aufgrund des Margenfaktors, der bei der Berechnung des Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, vom Kurs der Basiswertpapiere abweichen. Die ETI-Wertpapiere werden nicht verzinst.



**Verfalls- oder Fälligkeitsdatum der Wertpapiere:**

Die ETI-Wertpapiere haben kein bestimmtes Fälligkeitsdatum.

**Abrechnungsverfahren:**

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein Autorisierter Teilnehmer ist, kann ETI-Wertpapiere bar oder physisch abwickeln. Eine physische Abwicklung liegt vor, wenn der Emittent mit einem Autorisierten Teilnehmer vereinbart, die Lieferung von Basiswertpapieren an den Emittenten oder in dessen Auftrag zu akzeptieren, die nach Feststellung der Berechnungsstelle am Zeichnungstag unter Berücksichtigung der vom Emittenten zu tragenden Übertragungs- oder Lieferkosten einen Wert haben, der dem Zeichnungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt. Ein ETI-Wertpapierinhaber, der kein Autorisierter Teilnehmer ist, kann ETI-Wertpapiere in bar abrechnen.

**Rendite auf Wertpapiere:**

Die ETI-Wertpapiere sind an den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen Kurs der Basiswertpapiere gebunden. Die ETI-Wertpapiere werden nicht verzinst.

**Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswertpapiers:**

Berechnungen zur Ermittlung der Zahlungen für die ETI-Wertpapiere und zur Ermittlung des Werts der Basiswertpapiere erfolgen durch die Berechnungsstelle.

**Art des Basiswertpapiers:**

Die ETI-Wertpapiere sind an den Kurs eines von einem zugrundeliegenden Emittenten begebenen Basiswertpapiers gekoppelt.

**Emissionsspezifische Zusammenfassung für das ETI-Wertpapier gemäss diesen Final Terms:**

Für die ETI-Wertpapiere, auf die sich diese Endgültigen Bedingungen beziehen: Das Basiswertpapier ist META Portfolio Linked Note (ISIN: GI000A3G1NC5); und der zugrundeliegende Emittent des Basiswertpapiers ist Altarius Index PCC Ltd. Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswertpapiers und seine Volatilität sind auf der Website des Vermittlers zu finden: <https://altariuscapital.com>.

**Wo werden die Wertpapiere gehandelt werden?****Angabe, ob die angebotenen Wertpapiere Gegenstand eines Antrags auf Zulassung zum Handel sind oder sein werden:**

Anträge auf Zulassung zum Handel können bei den folgenden Börsen gestellt werden: Frankfurter Wertpapierbörse und Wiener Wertpapierbörse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ein solcher Antrag erfolgreich sein wird oder, falls er erfolgreich ist, dass eine solche Handelszulassung aufrechterhalten wird.

**Emissionsspezifische Zusammenfassung für das ETI-Wertpapier gemäss diesen Final Terms:**

Für die Serien von ETI-Wertpapieren, für die diese Endgültigen Bedingungen gelten, wird ein Antrag bei den folgenden Börsen gestellt: Frankfurter Wertpapierbörse.

**Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?****Wesentliche Risiken, die den Wertpapieren eigen sind, und Risikowarnung für die Anleger:**

Eine Anlage in die ETI-Wertpapiere ist nur für Anleger geeignet, die über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die im Basisprospekt und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen sowie die Vorteile und Risiken einer Anlage in die ETI-Wertpapiere im Zusammenhang mit den eigenen finanziellen, steuerlichen und regulatorischen Verhältnissen und Anlagezielen des Anlegers beurteilen zu können.

Eine Anlage in die ETI-Wertpapiere (oder eine Beteiligung daran) ist nur für Anleger geeignet, die:

- a) in der Lage sind, das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die ETI-Wertpapiere (oder eine Beteiligung daran) auf unbestimmte Zeit zu tragen; und
- b) anerkennen, dass eine Übertragung der ETI-Wertpapiere (oder einer Beteiligung daran) möglicherweise über einen längeren Zeitraum nicht möglich ist, wenn überhaupt.

Die ETI-Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt und stellen eine hochriskante Anlage in Form eines Schuldtitels dar. Den Inhabern der ETI-Wertpapiere ist weder die Rückzahlung des investierten Kapitals noch die Zahlung einer Rendite auf dieses Kapital zugesichert.

Die Inhaber der ETI-Wertpapiere sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent nicht über ausreichende Vermögenswerte verfügt, um seinen Verpflichtungen bei einer Rückzahlung der ETI-Wertpapiere nachzukommen, obwohl der Rückzahlungswert der ETI-Wertpapiere an die Wertentwicklung der definierten Basiswertpapiere gebunden ist. Der Emittent verfügt neben den Erlösen aus den ETI-Wertpapieren über keine nennenswerten Vermögenswerte, und dementsprechend hängt die Fähigkeit des Emittenten, seinen Verpflichtungen aus den ETI-Wertpapieren nachzukommen, von der Wertentwicklung der Anlagen ab, die der Emittent mit den Erlösen aus den ETI-Wertpapieren erworben hat.

Jede Serie von ETI-Wertpapieren, die im Rahmen des Programms begeben werden, sind Verpflichtungen des Emittenten mit beschränktem Rückgriffsrecht und stellen keine Verpflichtungen oder Verantwortlichkeiten einer anderen natürlichen oder juristischen Person dar, noch werden sie von dieser garantiert.

Alle Gläubiger des Emittenten (einschliesslich der Inhaber von sämtlichen Serien von ETI-Wertpapieren) können bei jeglichen ihrer Ansprüche nur auf das Vermögen des Emittenten zurückgreifen. Sollten die Vermögenswerte des Emittenten in Summe zur Befriedigung sämtlicher Ansprüche der Gläubiger nicht ausreichen, werden alle Ansprüche anteilig gekürzt.

Der in Bezug auf die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rückzahlungsbetrag hängt vom Kurs oder von Kursänderungen der Basiswertpapiere und dem jeweiligen Margin-Faktor ab. Eine Anlage in die ETI-Wertpapiere kann daher mit ähnlichen Marktrisiken behaftet sein wie eine direkte Aktienanlage, und im schlimmsten Fall können die ETI-Wertpapiere zu null zurückgezahlt werden. Die ETI-Wertpapiere werden nicht verzinst.

Der jeweilige zugrunde liegende Emittent ernennt Anlageverwalter für die Verwaltung der Basiswertpapiere, mit denen die einzelnen Arten von ETI-Wertpapieren verbunden sind. Die von den verschiedenen Anlageverwaltern verfolgte Anlagestrategien können unterschiedliche Risikoniveaus beinhalten. Die Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Anlagestrategie und die damit verbundenen Risiken genau verstehen, bevor sie sich für eine Anlage in den ETI-Wertpapieren entscheiden.

Für die ETI-Wertpapiere gibt es zum Zeitpunkt ihrer Emission möglicherweise keinen etablierten Handelsmarkt, und es kann sein, dass sich nie ein liquider Markt entwickelt. Illiquidität kann sich sehr negativ auf den Marktwert der ETI-Wertpapiere auswirken, was bedeutet, dass die Inhaber von ETI-Wertpapieren möglicherweise nicht in der Lage sind, ihre ETI-Wertpapiere problemlos oder zu Preisen zu veräußern, die ihnen eine Rendite in Höhe ihrer Investition oder eine vergleichbare Rendite wie bei ähnlichen Anlagen mit einem etablierten oder entwickelten Sekundärmarkt bieten.

Die Fähigkeit des Emittenten, seinen Verpflichtungen aus den ETI-Wertpapieren nachzukommen, hängt davon ab, dass die Emissions- und Hauptzahlstelle die entsprechenden Zahlungen bei Geldeingang vornimmt und dass alle in den Dokumenten der Serie aufgeführten beteiligten Parteien ihren jeweiligen Verpflichtungen nachkommen, wodurch die ETI-Wertpapierinhaber der Kreditwürdigkeit der Emissions- und Hauptzahlstelle und der anderen in den Dokumenten der Serie aufgeführten beteiligten Parteien ausgesetzt sind.

Basiswertpapiere können auf eine andere Währung als die der ETI-Wertpapiere lauten oder in einer anderen Währung abgerechnet werden. Der Wert der Währung, auf welche die Basiswertpapiere lauten, könnte fallen, was zu einer geringeren Rendite der ETI-Wertpapiere führt, selbst wenn der Nennwert der Basiswertpapiere in ihrer Währung nicht sinkt.

Wenn die hauptsächlichen Finanzaktivitäten eines Anlegers auf eine andere Währung als die angegebene Währung der ETI-Wertpapiere lauten, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Wechselkurse erheblich ändern, wodurch sich für ihn die Rendite und/oder der Marktwert der ETI-Wertpapiere verringern kann.

## **Abschnitt D – Angebot**

**Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

### ***Eine Beschreibung der Bedingungen und Konditionen des Angebots:***

Die ETI-Wertpapiere werden vom Emittenten nur Autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung zur Verfügung gestellt, die dem Emittenten einen gültigen Zeichnungsauftrag eingereicht haben. Die ETI-Wertpapiere werden an die Anleger gemäss den zwischen den Autorisierten Teilnehmern und den Anlegern getroffenen Vereinbarungen ausgegeben, einschliesslich des Antragsverfahrens, der Zuteilung, des Preises, der Kosten und der Abrechnungsmodalitäten.

### ***Emissionsspezifische Zusammenfassung für das ETI-Wertpapier gemäss diesen Final Terms:***

*Der Emissionspreis pro ETI-Wertpapier beträgt USD 1.000,00.*

### ***Geschätzte Kosten, die der Emittent oder der Anbieter dem Anleger in Rechnung stellt:***

Der Emittent stellt dem Anleger im Zusammenhang mit dem Erstantrag auf ETI-Wertpapiere keine Kosten oder Steuern in Rechnung. Die ETI-Wertpapiere werden an die Anleger gemäss den zwischen den Autorisierten Teilnehmern und den Anlegern getroffenen Vereinbarungen ausgegeben, auch hinsichtlich der Kosten. Kein Autorisierter Teilnehmer ist jedoch berechtigt, mehr als sechs Prozent (6%) als Platzierungsgebühr zu verrechnen.

### **Wer ist der Anbieter bzw. die Person, welche die Zulassung zum Handel beantragt?**

#### ***Autorisierte(r) Anbieter:***

Altarius ETI AG Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein).

### **Warum wird dieser Prospekt erstellt?**

#### ***Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse:***

Der Emittent kann nach eigenem Ermessen entscheiden, wie der Nettoerlös aus jeder Emission von ETI-Wertpapieren verwendet wird. Der Emittent kann, muss aber nicht, den Nettoerlös aus jeder Emission von ETI-Wertpapieren für den Erwerb von Basiswertpapieren verwenden. Der Emittent kann auch in andere Vermögenswerte als die Basiswertpapiere investieren.

#### ***Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot wesentlich sind, einschliesslich Interessenkonflikte.***

Soweit dem Emittenten bekannt ist, ist nicht beabsichtigt, dass eine an dem Angebot von ETI-Wertpapieren beteiligte Person ein anderes als das nachstehend offengelegte Interesse an dem Angebot hat. Eine (1) oder mehrere Personen können Aktien des Emittenten, eines zugrunde liegenden Emittenten, des Vermittlers, der Berechnungsstelle und/oder eines Autorisierten Teilnehmers halten und/oder in den Verwaltungsrat (als geschäftsführendes oder nicht geschäftsführendes Mitglied) der selbigen berufen werden. Diese Personen können ein Interesse daran haben, zum Nachteil des Emittenten und der Inhaber von ETI-Wertpapieren maximale Gewinne für die Unternehmen zu erzielen, an denen sie Anteile halten oder deren Geschäftsführer sie sind. Altarius Capital Ltd. ist im Zusammenhang mit dieser Transaktion in verschiedenen Funktionen tätig. In Bezug auf den Emittenten wird Altarius Capital Ltd. als Vermittler, Berechnungsstelle und Autorisierter Teilnehmer handeln. Darüber hinaus wird Altarius Capital Ltd. als

Hauptvermögensverwalter und als Corporate Director für den zugrunde liegenden Emittenten tätig sein. Altarius Index PCC Ltd wird als Autorisierter Teilnehmer und auch als zugrunde liegender Emittent in Bezug auf diese Transaktion handeln. Altarius Index PCC Ltd hat jedoch nur die Pflichten und Verantwortlichkeiten, denen sie in den Seriodokumenten, deren Vertragspartei sie ist, ausdrücklich zugestimmt hat, und es wird nicht davon ausgegangen, dass sie oder eines ihrer verbundenen Unternehmen, das in einer anderen Funktion handelt, andere Pflichten oder Verantwortlichkeiten hat oder einem anderen Sorgfaltsstandard unterliegt als dem, der darin ausdrücklich vorgesehen ist.

## RESUMEN DEL FOLLETO BASE ESPECÍFICO DE LA SERIE

### Sección A – Introducción y advertencias

#### **Folleto base, suplementos y aprobación:**

Este resumen debe leerse como una introducción al folleto base del Emisor de fecha 14 de Junio de 2023 (el "Folleto Base") y el Suplemento al Folleto Base de fecha 10 de Enero de 2024 y aprobado el 29 de Enero de 2024 (el "Suplemento"). El folleto Base y el Suplemento han sido aprobados por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (la "FMA"), como autoridad competente en Liechtenstein.

#### **Datos de contacto de la autoridad competente:**

Autoridad del Mercado Financiero, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Teléfono: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; Correo electrónico: info@fma-li.li

#### **Definición de los valores ISIN; Identidad y LEI del emisor:**

La Serie de Valores ETI a la que se aplican este Resumen y Términos Finales son las 5.000 unidades de Valores ETI Serie 2 ISIN: DE000A3G1PE3 ofrecidas por Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82) (el "Emisor"). El domicilio social del Emisor se encuentra en Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). El número de teléfono del Emisor es Tel: +423-238-1422. El emisor utiliza su sitio web para sus publicaciones en relación con los valores de ETI que ofrece: <https://www.altariuseti.com>.

#### **Advertencias:**

Cualquier decisión de invertir en los Valores ETI debe basarse en la revisión por parte del inversor de todo el Folleto Base y cualquier suplemento al mismo. Los tenedores de Valores ETI podrían incurrir en una pérdida parcial o total de su inversión en los Valores ETI. Cuando una reclamación relativa a la información contenida en el Folleto Base se presente ante un órgano jurisdiccional, el inversor demandante podría, con arreglo a la legislación nacional de los Estados miembros, tener que asumir los gastos de traducción del Folleto Base antes de que se inicie el procedimiento judicial. La responsabilidad civil se aplica únicamente a las personas que han presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, pero solo si el resumen es engañoso, inexacto o incoherente cuando se lee junto con las otras partes del Folleto Base o no proporciona, cuando se lee junto con las otras partes del Folleto Base, información clave para ayudar a los inversores a considerar si invertir en los Valores ETI.

Estás a punto de comprar un producto que no es simple y puede ser difícil de entender.

#### **Oferta y Período de Oferta y Oferente Autorizado:**

Si se especifica en los Términos Finales de un tramo de Valores ETI, el emisor acepta el uso del Folleto Base por parte de un Oferente Autorizado (como se define a continuación) en una oferta de Valores ETI para la cual no hay exención del requisito de folleto en virtud del Reglamento de Folleto (una "Oferta No exenta"). Dicho consentimiento será válido durante el período de oferta especificado en las Condiciones finales (el "Período de la Oferta") en los Estados miembros pertinentes y estará sujeto a las condiciones aplicables, en cada caso especificadas en los Términos Finales pertinentes.

El consentimiento anterior se refiere a los Períodos de Oferta que caen dentro de los 12 meses a partir de la fecha de este Folleto Base.

#### **Resumen Específico de la Emisión de los Valores ETI a los que se refieren estas Términos Finales:**

El Emisor consiente el uso del Folleto Base y los Términos Finales en Alemania, España y Liechtenstein durante el Período de Oferta en relación con la oferta de los Valores ETI, con la excepción del Artículo 3 del Reglamento del Folleto. Esto se aplica mientras esté autorizada a realizar dichas ofertas en virtud de la MiFID II (Directiva 2014/65/UE sobre los mercados de instrumentos financieros, Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión y reglamento (UE) n.º 600/2014) y con sujeción a las siguientes condiciones:

- la Oferta Pública solo se realiza en Alemania, España y Liechtenstein; y la Oferta Pública solo se realiza durante el período comprendido entre el 12 de Diciembre de 2022 y el 23 de Diciembre de 2022; y
- la Oferta Pública solo es realizada por Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82), Altarius ETI AG y cada uno de los demás Participantes Autorizados cuyo nombre se publique en el sitio web del Emisor (<https://www.altariuseti.com>) y que se haya identificado como un oferente autorizado para estos Valores de ETI (un "Oferente Autorizado").

Los datos de contacto del Oferente Autorizado son: Altarius ETI AG, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). Tel: + 423 238 14 22.

### Sección B – Emisor

#### **¿Quién es el emisor de los valores de ETI?**

#### **Nombre legal y comercial del emisor, LEI:**

Altarius ETI AG (LEI: 5299001XE1CIMMOEME82)

#### **Domicilio y forma jurídica del Emisor, legislación bajo la cual opera el Emisor y su país de constitución:**

El Emisor se constituyó en Liechtenstein en virtud de las leyes del Principado de Liechtenstein ("Liechtenstein") y se organizó de conformidad con los artículos 261 y siguientes de la Ley de Sociedades de Liechtenstein (*Personen- und Gesellschaftsrecht, PGR*) como sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*) el 28 de Octubre de 2021, con número de registro FL-0002.669.856-9. Está inscrita en el Registro de Comercio de Liechtenstein (*Handelsregister*) y tiene su domicilio social en Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein).

**Los directores del Emisor:**

Konstantin Johannes Matt, Tremaco Trust. Reg, Jaime Ortiz-Vigón, y Emilio Martínez Ríos

**Principales actividades del Emisor:**

Las principales actividades del Emisor son la emisión de instrumentos financieros y la cobertura de sus obligaciones derivadas de dichas emisiones.

**El grupo, la posición del Emisor dentro del grupo y las personas que lo controlan.**

El único accionista del Emisor es Altarius Capital Value S.L. (constituida en España). Altarius Capital Value S.L. es propiedad y está controlada por Adelaida Garrido y Jaime Ortiz-Vigón.

**Dependencia de otras entidades dentro del grupo:**

El único accionista del Emisor es Altarius Capital Value S.L., que también posee el 100% de las acciones de Altarius Capital Ltd (el "Arranger" y "Participante Autorizado"), que a su vez posee el 100% de las acciones de gestión de Altarius Index PCC Ltd. (el "Participante Autorizado"). El Arranger actúa como gestor de inversiones maestro de Altarius Index PCC Ltd. El Emisor también es el titular de ciertos valores de cartera emitidos por Altarius Index PCC Ltd.

**Audidores del Emisor:**

BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein

**¿Cuál es la información financiera clave con respecto al Emisor?****Información financiera clave seleccionada, sin cambios adversos materiales y sin declaración de cambios significativos:**

Se han preparado los estados financieros auditados para el período que finaliza el 31 de Diciembre de 2021 y el período que finaliza el 31 de Diciembre de 2022, y se incluyen en el Anexo 1 del Folleto Base. Los estados financieros anuales auditados estarán disponibles gratuitamente en las oficinas del Emisor.

La siguiente tabla resume la información principal de las cuentas auditadas del Emisor, así como de los estados financieros no auditados.

	<u>a 31 de Diciembre de 2022</u>	<u>a 31 de Diciembre de 2021</u>
<b>Balance en EUR</b>		
<b>Activo</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Depósitos bancarios	42.196	49.703
Deudores Diversos	51.899	-
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>94.095</b>	<b>49.703</b>
<b>Activos Fijos</b>		
Activos Financieros	8.698.535	-
<b>Total Activo Fijos</b>	<b>8.698.535</b>	-
<b>Activos totales</b>	<b>8.792.630</b>	<b>49.703</b>
<b>Recursos Propios y Pasivos</b>		
<b>Recursos Propios</b>		
Capital suscrito	50.000	50.000
Resultado de Ejercicios Anteriores	(2.018)	-
Beneficio o (pérdida) anual	2.436	(2.018)
<b>Total Recursos Propios</b>	<b>50.418</b>	<b>47.981</b>
<b>Provisiones</b>		
Provisiones de Impuestos	1.811	1.722
Otras provisiones	9.096	-
<b>Provisiones Totales</b>	<b>10.907</b>	<b>1.722</b>
<b>Pasivos</b>		
Emisiones en Mercado Bursatil	8.698.535	-
Cuentas por Pagar	32.771	-
<b>Total de Pasivos</b>	<b>8.731.306</b>	-
<b>Total de Recursos Propios y Pasivos</b>	<b>8.792.630</b>	<b>49.703</b>
	<u>a 31 diciembre de 2022</u>	<u>a 31 de Diciembre de 2021<sup>1</sup></u>
<b>Cuenta de resultados en EUR</b>		
Beneficio bruto	61.919	-
Otros gastos de explotación	(57.509)	(297)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>4.411</b>	<b>(297)</b>
Impuesto sobre la renta	(1.974)	(1.722)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.436</b>	<b>(2.019)</b>

<sup>1</sup>El Emisor se constituyó el 28 de Octubre de 2021

No ha habido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Emisor, y ningún cambio adverso material en la posición financiera o las perspectivas del Emisor en cada caso, desde el 31 de diciembre de 2021, siendo esta la fecha de los últimos estados financieros auditados del Emisor.

**Pronóstico o estimaciones de ganancias:**

No procede. No hay pronósticos de ganancias o estimaciones hechas en el Prospecto Base.

**¿Cuáles son los riesgos clave que son específicos del emisor?**

**Información clave sobre los riesgos clave que son específicos del Emisor:**

El Emisor es un vehículo de propósito especial cuyo único negocio es la recaudación de dinero mediante la emisión de Series de Valores ETI y la cobertura de sus obligaciones derivadas de dichas emisiones. El Emisor no está obligado a tener licencia, registro o autorización en virtud de ninguna ley pertinente vigente en Liechtenstein, y operará sin la supervisión de ninguna autoridad en ninguna jurisdicción. Sin embargo, las autoridades reguladoras de una o más jurisdicciones pueden decidir que el Emisor está sujeto a ciertas leyes en esa jurisdicción, lo que podría tener un impacto adverso en el Emisor o en los tenedores de Valores ETI.

**Sección C – Valores ETI**

**¿Cuáles son las principales características de los valores?**

**El Programa:**

De conformidad con el Programa, el Emisor puede, de vez en cuando, crear Valores ETI al Portador en forma de Notas Globales de acuerdo con los términos y condiciones de los Valores ETI (las "**Condiciones**"). Los Valores ETI se emitirán en series (cada una, una "**Serie**") que pueden comprender uno o más tramos emitidos en diferentes fechas de emisión. Los Valores ETI de cada tramo de la misma Serie estarán sujetos a términos idénticos, excepto por las fechas de emisión y/o precios de emisión de los respectivos tramos.

**Una descripción del tipo y la clase de los valores que se ofrecen y/o admiten a negociación, incluido cualquier número de identificación del valor:**

Los Valores ETI se emitirán en forma de Notas Globales como Valores al Portador y numerados en serie. Su(s) Denominación(es) y Moneda Relevante(s) se especifican en los Términos Finales. Los Valores ETI se emitirán en forma no certificada. Los Titulares de los Valores ETI no tendrán en ningún momento derecho a exigir la conversión de valores no certificados en, o la entrega de, un certificado global permanente o valores físicos. Al (i) registrar los Valores ETI en forma al portador en el registro principal (Hauptregister) de Clearstream Banking, Frankfurt ("**Clearstream**") y (ii) acreditar los Valores ETI en una cuenta de valores (Effektenkonto) de un banco depositario con Clearstream, se crean valores intermediados. Cada Serie de Valores ETI será aceptada para su liquidación a través de (i) Clearstream o (ii) cualquier otro sistema de compensación reconocido especificado en los Términos Finales relevantes. Cada serie de Valores ETI se registrará por las leyes de Liechtenstein.

**Resumen Específico de la Emisión de los Valores ETI a los que se refieren estas Términos Finales:**

Se están ofreciendo 5.000 unidades de Valores ETI Serie 2, ISIN: DE000A3G1PE3. Los valores de ETI se compensarán a través de Clearstream.

**Moneda de emisión de valores:**

Una Serie de Valores ETI podrá emitirse en la moneda que se especifique en los Términos Finales correspondientes.

**Resumen Específico de la Emisión de los Valores ETI a los que se refieren estas Términos Finales:**

Los Valores ETI emitidos de conformidad con estos Términos Finales están denominados en USD.

**Una descripción de cualquier restricción a la libre transferibilidad de los valores.**

La distribución del Folleto Base y los Términos Finales y la oferta o venta de Valores ETI en ciertas jurisdicciones pueden estar restringidos por la ley. Las personas en cuyo poder se encuentre este Folleto base están obligadas por el Emisor y cualquier Participante Autorizado a informarse y observar dicha restricción. Los Valores de ETI no han sido ni serán registrados bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, según enmendada (la "**Ley de Valores**") o las leyes de valores de cualquier Estado de los Estados Unidos y no pueden ser ofrecidos, vendidos o transferidos de otra manera dentro de los Estados Unidos o a, o por cuenta o beneficio de, Personas estadounidenses (según se define en la Regulación S de la Ley de Valores).

**Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida la clasificación y las limitaciones a esos derechos.**

Estado

Los Valores ETI de cada Serie son obligaciones de recurso limitado del Emisor, clasificando en todo momento pari passu, y sin ninguna preferencia entre ellos, con los Valores ETI de cualquier otra Serie. El recurso con respecto a los Valores ETI de cada Serie está limitado de la manera que se describe a continuación.

Recurso limitado y no petición

Con respecto a cualquier reclamación contra el Emisor en relación con los Valores ETI, las Partes de la Serie (las "**Partes de la Serie**") y los tenedores de Valores ETI recurrirán únicamente contra los activos del Emisor. Cualquier reclamación en relación con los Valores ETI que no se derive en su totalidad de los activos del Emisor (incluidas las reclamaciones con respecto a cualquier otra Serie de Valores ETI) (todas las reclamaciones incluidas, en conjunto las "**Reclamaciones de Pari Passu**") se reducirá a prorrata de modo que el valor total de todas las Reclamaciones de Pari Passu y cualquier otro crédito no garantizado contra el Emisor no excederá el valor agregado de los activos restantes

del Emisor (los "**Activos Restantes**"). Si los Activos Restantes (ya sea por liquidación o ejecución) son insuficientes, cualquier reclamación pendiente de las Partes de la Serie y de los tenedores de Valores ETI contra el Emisor permanecerá impagada, y dicha reclamación pendiente se extinguirá y el Emisor no deberá ninguna deuda con respecto a la misma. Después de la extinción de dicha reclamación, ninguna de las Partes de la Serie, ni los tenedores de Valores ETI ni cualquier otra persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos tendrá derecho a tomar medidas adicionales contra el Emisor o cualquiera de sus trabajadores, accionistas, proveedores de servicios corporativos o directores para recuperar cualquier suma adicional con respecto al reclamo extinguido y no se deberá ninguna cantidad a ninguna persona de este tipo por parte del Emisor con respecto a dicha suma adicional. El Agente de Emisión y Pago Principal no ha acordado ninguna limitación de su recurso al Emisor o a los activos del Emisor.

#### Reembolso de los Valores ETI

En el momento del reembolso de un Valor ETI en cualquier Día de Reembolso, el Emisor deberá abonar un Importe de Reembolso calculado por el Agente de Cálculo. El importe de reembolso de un valor ETI se calcula de la siguiente manera:

**Monto de reembolso = NAV(t) / NAV(0) \* Factor de ajuste \* Denominación \* Factor de margen**

Dónde:

"**Factor de Ajuste**": Un número que comienza en 1 y se ajusta cada día en que una Acción Corporativa se ve afectada con respecto al Valor Subyacente, dicho ajuste será determinado por el Agente de Cálculo y realizado de tal manera que el Monto de Reembolso no se vea afectado por la Acción Corporativa del Valor Subyacente;

"**Acción corporativa**" significa todas las medidas de derecho corporativo, incluidas las escisiones, los pagos de dividendos, los pagos por medio de la reducción de capital, las fusiones, los aumentos o reducciones de capital y transacciones similares que tengan efectos económicos en el Emisor Subyacente y / o el Valor Subyacente;

"**Factor de Margen**" significa 98% (o porcentaje más alto que el Emisor pueda determinar a su absoluta discreción) siempre que, con respecto a cualquier reembolso que ocurra después de un Evento de Incumplimiento de Capital de Riesgo, el Factor de Margen será del 100%;

"**NAV(t)**" significa el NAV del Subyacente en el Día NAV inmediatamente anterior al Día Relevante;

"**NAV(0)**" significa el NAV del Subyacente al primer Día NAV inmediatamente después de la Fecha de Emisión de la Serie;

"**Día NAV**": Cada día que el Emisor del Subyacente acepta sin restricciones suscripciones, así como reembolsos con respecto al Valor Subyacente; y

"**NAV del Subyacente**": significa, con respecto a cada Día NAV, el precio por cobrar mediante el reembolso del Valor Subyacente en dicho Día NAV.

Los Valores ETI son instrumentos derivados de deuda de cupón cero que no devengarán ningún interés.

#### Reembolso por parte de los titulares de valores de ETI

Las Términos Finales de cada Serie de Valores ETI especificarán si y/o cuándo un titular de Valores ETI que no sea un Participante Autorizado puede solicitar el reembolso de todos o parte de sus Valores ETI.

Un titular de Valores ETI que también sea un Participante Autorizado puede, sujeto a lo dispuesto en las Términos Finales, exigir al Emisor que reembolse la totalidad o parte de sus Valores ETI al Importe de Reembolso en cualquier Día Hábil del Emisor, presentando una orden de reembolso válida al Emisor de conformidad con el correspondiente Acuerdo de Participante Autorizado. Tras la presentación de una orden de reembolso válida, el emisor notificará al titular del ETI el importe del reembolso correspondiente en un plazo de 10 Días Hábiles del Emisor. La fecha de reembolso será el décimo Día Hábil del Emisor siguiente a la fecha de notificación del importe de reembolso al Titular del Valor ETI. El Emisor puede, a su discreción, satisfacer las solicitudes de reembolso de los Valores ETI a través de un intercambio de Valores ETI de valor neutral entre uno o más Participantes Autorizados. La Fecha de Liquidación del Reembolso correspondiente sería entonces la fecha de dicho canje. El Emisor podrá, de conformidad con el Acuerdo correspondiente, satisfacer las solicitudes de reembolso de los Participantes Autorizados para los Valores ETI mediante un valor neutral intercambio de Valores ETI por Valores Subyacentes correspondientes. La Fecha de Liquidación del Reembolso correspondiente sería entonces la fecha de dicho canje.

#### Suspensión del reembolso opcional

El Emisor podrá suspender el derecho a solicitar reembolsos de Valores ETI en cualquier momento mientras el Emisor Subyacente haya suspendido el reembolso de los Valores Subyacentes. A menos que el Emisor lo rescinda antes a su entera y absoluta discreción, dicha suspensión continuará hasta el momento en que finalice la suspensión de los Valores Subyacentes.

#### Evento de opción de reembolso del emisor

El Emisor podrá, mediante notificación irrevocable a los titulares de Valores ETI de una Serie, decidir el reembolso total o parcial de los Valores ETI (la "**Notificación de Reembolso del Emisor**") y podrá designar una Fecha de Reembolso a tal efecto. Tras la Notificación de Reembolso del Emisor, éste deberá, en un plazo de 10 días hábiles después de la Fecha de Reembolso especificada, notificar a los titulares de los Valores ETI el correspondiente Importe de Reembolso. El importe de reembolso deberá pagarse a los titulares de Valores ETI correspondientes en la fecha de liquidación del reembolso que determine el emisor después de la fecha de notificación del importe de reembolso. En el caso de que sólo una parte de los Valores ETI en circulación de una Serie sea objeto de amortización en virtud de una Notificación de Reembolso del Emisor, una parte proporcional de los Valores ETI de cada titular de dicha Serie estará sujeta a dicha amortización.

#### Coefficiente de capital riesgo

El Emisor debe mantener un ratio de capital de riesgo máximo del 200% (el "**Nivel Máximo de Capital de Riesgo**") dentro del cual el Emisor puede invertir en activos distintos de los que sirven de cobertura directa de sus obligaciones

en virtud de los Valores ETI. El ratio de capital de riesgo se calculará por referencia a los activos totales del Emisor y no en base a cada Serie. El ratio de capital de riesgo será calculado por el Emisor trimestralmente, al final de un trimestre, y será el porcentaje fraccionario resultante de dividir (A) los activos de riesgo en esa fecha de valoración trimestral por (B) el patrimonio neto tangible en esa fecha de valoración trimestral. Si el ratio de capital de riesgo calculado es superior al Nivel Máximo de Capital de Riesgo, el Emisor adoptará medidas correctoras comercialmente razonables en un plazo de 5 (cinco) Días Hábiles del Emisor. Si el ratio de capital riesgo es superior al Nivel Máximo de Capital Riesgo en la siguiente fecha de revalorización el 6º (sexto) Día Hábil del Emisor siguiente a la fecha de valoración trimestral, se considerará que se ha producido un **"Evento de Incumplimiento de Capital Riesgo"** en esa fecha de revalorización.

#### Eventos de incumplimiento

Si se produce alguno de los siguientes acontecimientos (cada uno de ellos un **"Evento de Incumplimiento"**), los Valores ETI vencerán inmediatamente si así lo acuerda al menos la mayoría de los Valores ETI en circulación en ese momento o si así lo dispone una Resolución Extraordinaria (**"Resolución de Reembolso por Supuesto de Incumplimiento"**). El importe de reembolso correspondiente será entonces pagadero en la fecha de la Resolución de Reembolso en caso de incumplimiento tras el mismo:

- I. el Emisor incumple el pago de cualquier suma adeudada con respecto a los Valores ETI, o cualquiera de ellos o con respecto a cualquier otro endeudamiento del Emisor, incluidos los Valores ETI, o cualquiera de ellos, de cualquier otra Serie emitida en virtud del Programa por un período de 14 días calendario o más;
- II. se produce un evento de incumplimiento de Capital de Riesgo;
- III. el Emisor no cumple con una o más de sus obligaciones (que no sean una obligación de pago) en virtud de los Valores ETI o cualquier otro Documento de la Serie con respecto a cualquier Serie emitida en virtud del Programa, cuyo incumplimiento es incapaz de remediar y no se subsana dentro de los 30 días calendario (o el período más largo que pueda ser aprobado por Resolución Extraordinaria) después de que se haya notificado dicho incumplimiento al Emisor (y, a estos efectos, el incumplimiento o el cumplimiento de una obligación se considerará subsanable a pesar de que el incumplimiento resulte de no haber realizado un acto o cosa en un momento determinado);
- IV. cualquier orden sea dictada por cualquier tribunal competente, o cualquier resolución aprobada para la liquidación o disolución del Emisor, excepto a los efectos de fusión, consolidación, reorganización u otro acuerdo similar en términos previamente aprobados por una Resolución Extraordinaria; o
- V. se produce un Evento de Incumplimiento (tal como se define en los términos y condiciones de la Serie correspondiente) con respecto a cualquier otra Serie de Valores ETI emitidos por el Emisor en virtud del Programa.

El Emisor, tan pronto como sea razonablemente posible después de recibir cualquier Aviso de Reembolso por Incumplimiento, dará aviso de ello a los titulares de Valores ETI y a los Participantes autorizados, publicando dicho aviso en el sitio web del Emisor <https://www.altariuseti.com>.

#### Aplicación

Los tenedores de Valores ETI por Resolución Extraordinaria podrán emprender acciones o intervenir o iniciar procedimientos contra el Emisor, que consideren oportuno para hacer valer sus derechos como titulares de los Valores ETI frente al Emisor, ya sea que los mismos surjan en virtud de la legislación general, o de los Valores ETI, o de cualquier otro Documento de Serie o de otro tipo.

#### Reuniones de tenedores de valores

Las Condiciones contienen disposiciones para convocar reuniones de los tenedores de valores de ETI para considerar asuntos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los tenedores de Valores ETI, incluidos los titulares de Valores ETI que no asistieron y votaron en la reunión relevante y los titulares de Valores ETI que votaron de manera contraria a la mayoría.

#### Sustitución

Los titulares de Valores ETI podrán consentir, mediante Resolución Extraordinaria, la sustitución en lugar del Emisor (o de cualquier sustituto anterior) como deudor principal en virtud de los Correspondientes Documentos de serie de los que sea parte y de los Valores ETI de cada Serie, de cualquier otra empresa (constituida en cualquier jurisdicción), con sujeción a las condiciones de dicha sustitución aprobadas por los titulares de Valores ETI en la Resolución Extraordinaria.

#### Impuestos y tasas

Todos los pagos relativos a los Valores ETI se efectuarán netos de cualquier impuesto, derecho u otros importes retenidos o deducidos de acuerdo con sus Condiciones.

#### Legislación aplicable

Los Valores ETI se rigen por la legislación de Liechtenstein.

#### **Descripción de cómo el valor de la inversión se ve afectado por el valor del instrumento subyacente:**

Los Valores ETI están vinculados al precio de los valores especificados en los Términos Finales relevantes y como se identifica a continuación (los **"Valores Subyacentes"**). El emisor de los Valores Subyacentes (el **"Emisor Subyacente"**) también se especificará en los Términos Finales y se identifica a continuación. En general, a medida que el valor de los Valores Subyacentes aumenta o disminuye, también lo hará el Monto de Reembolso pagadero con respecto a dichos Valores ETI. El Importe de Reembolso pagadero en virtud de los Valores ETI puede diferir del precio de los Valores Subyacentes debido al Factor del Margen que se considera en el cálculo del Importe de Reembolso. Los Valores ETI no devengarán ningún interés.

#### **Fecha de vencimiento o vencimiento de los valores:**

Los Valores ETI no tienen una fecha de vencimiento especificada.



**Procedimiento de liquidación:**

Un Titular de Valores ETI que también sea un Participante Autorizado puede cobrar o liquidar físicamente los Valores ETI. La liquidación física se aplica cuando el Emisor acuerda con un Participante Autorizado aceptar la entrega al Emisor de Valores Subyacentes o a la orden de éste que el Agente de Cálculo determine que tienen un valor en la fecha de suscripción, después de tener en cuenta los costos de transferencia o entrega que deban ser descargados por el Emisor, que sea igual o superior al importe de la suscripción.

Un Tenedor de Valores de ETI que no sea un Participante Autorizado puede liquidar en efectivo los Valores ETI.

**Rentabilidad de los valores:**

Los Valores ETI están vinculados al precio de los Valores Subyacentes especificados en los Términos Finales relevantes. Los Valores ETI no devengarán ningún interés.

**Precio de ejercicio o precio de referencia final del subyacente:**

Los cálculos que deban realizarse para determinar los pagos con respecto a los Valores ETI y las determinaciones del valor de los Valores Subyacentes serán realizados por el Agente de Cálculo.

**Tipo de subyacente:**

Como se describió anteriormente, los Valores ETI están vinculados al precio de un Valor Subyacente emitido por un Emisor Subyacente.

**Resumen Específico de la Emisión de los Valores ETI a los que se refieren estas Términos Finales:**

*Para los Valores ETI a los que se refieren estos Términos Finales: el Valor Subyacente es META Portfolio Linked Note (ISIN: GI000A3G1NC5); y el emisor subyacente es Altarius Index PCC Ltd. La información sobre el rendimiento pasado y futuro del Valor Subyacente y su volatilidad se puede encontrar en el sitio web del Arranger: <https://altariuscapital.com>.*

**¿Dónde se negociarán los valores?****Indicación de si los valores ofrecidos son o serán objeto de una solicitud de admisión a cotización:**

La solicitud de admisión a negociación se puede realizar en las siguientes bolsas: Bolsa de Frankfurt y Bolsa de Viena. No hay garantía de que dicha solicitud tenga éxito o, si tiene éxito, de que dichas admisiones a la negociación se mantengan.

**Resumen Específico de la Emisión de los Valores ETI a los que se refieren estas Términos Finales:**

*Se realizará una solicitud a las siguientes bolsas para la Serie de Valores ETI a la que se aplican estos Términos Finales: Bolsa de Valores de Frankfurt.*

**¿Cuáles son los riesgos clave que son específicos de los valores?****Riesgos clave específicos de los valores y advertencia de riesgo para los inversores:**

La inversión en los Valores ETI solo es adecuada para inversores que tengan el conocimiento y la experiencia en asuntos financieros y comerciales necesarios para permitirles evaluar la información contenida en el Folleto Base y en los Términos Finales aplicables y los méritos y riesgos de una inversión en los Valores ETI en el contexto de la propia financiación del inversor. circunstancias fiscales y regulatorias y objetivos de inversión.

La inversión en los Valores ETI (o una participación en los mismos) solo es adecuada para inversores que:

- son capaces de asumir el riesgo económico de una inversión en los Valores ETI (o una participación en los mismos) por un período de tiempo indefinido; y
- reconocer que puede no ser posible realizar ninguna transferencia de los Valores de ETI (o una participación en ellos) durante un período de tiempo sustancial, si es que lo hace.

Los valores ETI no cuentan con protección del capital y son una inversión de alto riesgo en forma de instrumento de deuda. A los tenedores de valores de ETI no se les garantiza el reembolso del capital invertido ni se les garantiza el pago de ningún rendimiento de dicho capital.

**Los titulares de los Valores ETI están expuestos al riesgo de que el Emisor no disponga de activos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en el momento del reembolso de los Valores ETI, a pesar de que el valor de reembolso de los Valores ETI está vinculado a la evolución de los Valores Subyacentes definidos. El Emisor no tiene activos sustanciales que no sean los ingresos de los Valores ETI y, en consecuencia, la capacidad del Emisor para cumplir con sus obligaciones en virtud de los Valores ETI dependerá del rendimiento de cualquier inversión adquirida por el Emisor con los ingresos de los Valores ETI.**

Cada Serie de Valores ETI emitidos bajo el Programa serán obligaciones de recurso limitado del Emisor y no serán obligaciones o responsabilidades de, o garantizadas por, cualquier otra persona o entidad.

Todos los acreedores del Emisor (incluidos los titulares de todas las Series de Valores ETI) sólo podrán recurrir a los activos del Emisor para satisfacer cualquiera de sus reclamaciones. Si los activos del emisor son insuficientes en su conjunto para satisfacer todas las reclamaciones de los acreedores, todas las reclamaciones se reducirán a prorrata.

El Importe de Reembolso pagadero con respecto a los Valores ETI depende del precio de los Valores Subyacentes y del Factor de Margen pertinente o de los cambios en el precio de los mismos. Por lo tanto, una inversión en los Valores ETI puede conllevar riesgos de mercado similares a los de una inversión directa de capital y, en el peor de los casos, los Valores ETI pueden el valor de reembolso puede ser cero. Los Valores ETI no devengarán ningún interés.

El Emisor Subyacente correspondiente designará a los Gestores de Inversión para gestionar los Valores Subyacentes a los que está vinculado cada tipo de Valores ETI. Las estrategias de inversión aplicadas por los distintos gestores de inversiones pueden implicar distintos niveles de riesgo. Los inversores deben asegurarse de que comprenden plenamente la estrategia de inversión y los riesgos que conlleva antes de decidir invertir en los Valores ETI.

Los Valores ETI pueden no tener un mercado de negociación establecido cuando se emitan, y puede que nunca tengan liquidez. La falta de liquidez puede tener un efecto adverso grave en el valor de mercado de los Valores ETI, lo que significa que los Tenedores de Valores ETI pueden no ser capaces de vender sus Valores ETI fácilmente o a precios que les proporcionarán un rendimiento igual a su inversión o un rendimiento comparable a inversiones similares que tienen un mercado secundario establecido o desarrollado.

La capacidad del Emisor para cumplir con sus obligaciones en virtud de los Valores ETI dependerá de que el Agente Emisor y Pagador Principal realice los pagos pertinentes cuando se reciba dinero y todas las partes en los Documentos de la Serie cumplan con sus respectivas obligaciones en virtud de los mismos, exponiendo así a los Tenedores de Valores ETI a la solvencia del agente emisor y pagador principal y de las otras partes en los Documentos de la Serie.

Los Valores Subyacentes pueden estar denominados o liquidados en una moneda distinta de la moneda de los Valores ETI. El valor de la moneda en la que están denominados los Valores Subyacentes podría disminuir, lo que resultaría en un menor rendimiento de los Valores ETI, incluso si el valor nominal de los Valores Subyacentes, denominado en la moneda local, no disminuye.

Si las principales actividades financieras de un inversor están denominadas en una moneda distinta de la moneda especificada de los Valores ETI, ese inversor está expuesto al riesgo de que los tipos de cambio puedan cambiar significativamente, lo que podría reducir el rendimiento y/o el valor de mercado de los Valores ETI.

## **Sección D – Oferta**

**¿En qué condiciones y horario puedo invertir en este valor?**

***Una descripción de los términos y condiciones de la oferta:***

Los Valores ETI están siendo puestos a disposición por el Emisor para su suscripción solo a los Participantes Autorizados que hayan enviado una orden de suscripción válida al Emisor. Los Valores ETI se emitirán a los inversores de acuerdo con los acuerdos vigentes entre los Participantes Autorizados y dicho inversor, incluido el proceso de solicitud, la asignación, el precio, los gastos y los acuerdos de liquidación.

***Resumen Específico de la Emisión de los Valores ETI a los que se refieren estas Términos Finales:***

*El precio de emisión por ETI Security es de USD 1.000,00*

***Gastos estimados cobrados al inversor por el Emisor o el oferente:***

El Emisor no cobra gastos ni impuestos a un inversor en relación con la solicitud inicial de los Valores ETI. Los valores de ETI se emitirán a los inversores de acuerdo con los acuerdos vigentes entre los Participantes autorizados y dicho inversor, incluidos los gastos. Sin embargo, ningún Participante Autorizado está autorizado a cobrar más del seis por ciento (6%) como tarifa de colocación.

**¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a la negociación?**

***Oferente(s) autorizado(s):***

El oferente autorizado es Altarius ETI AG, Essanestrasse 91, 9492, Eschen (Liechtenstein). El Oferente Autorizado está incorporado bajo las leyes de Liechtenstein como una Corporación.

**¿Por qué se elabora este folleto?**

***Razones para la oferta y el uso de los ingresos:***

El Emisor tendrá discreción en cuanto a cómo se aplicarán los ingresos netos de cada emisión de Valores ETI. El Emisor puede, pero no está obligado a, utilizar los ingresos netos de cada emisión de Valores ETI para adquirir Valores Subyacentes. El Emisor también puede invertir en activos distintos de los Valores Subyacentes.

***Una descripción de cualquier interés que sea importante para la emisión / oferta, incluidos los intereses en conflicto.***

Por lo que el Emisor sabe, no se pretende que ninguna persona involucrada en la oferta de los Valores de ETI tenga un interés material a la oferta que no sea el que se divulga a continuación. Una (1) o más personas pueden tener acciones y/o pueden ser nombradas para la junta directiva (ya sea como directores ejecutivos o no ejecutivos) del Emisor, cualquier Emisor Subyacente, el Arranger, el Agente de Cálculo y / o cualquier Participante Autorizado. Dicha persona puede tener interés en obtener los máximos beneficios para las entidades en las que posee acciones o de las que es director en detrimento del Emisor y de los Tenedores de Valores ETI. Altarius Capital Ltd está actuando en una serie de capacidades en relación con esta transacción. Con respecto al Emisor, Altarius Capital Ltd actuará como Arranger, Agente de Cálculo y como Participante Autorizado. Además, Altarius Capital Ltd actuará como gestor de inversiones maestro y como director corporativo del Emisor Subyacente. Altarius Index PCC Ltd actuará como Participante Autorizado y también como Emisor Subyacente con respecto a esta transacción. Sin embargo, Altarius Index PCC Ltd tendrá solo aquellos deberes y responsabilidades expresamente acordados por ella en los Documentos de la Serie en los que es parte y no se considerará, en virtud de que ella o cualquiera de sus afiliadas actúen en cualquier otra capacidad, que tiene otros deberes o responsabilidades o se considerará que está sujeta a un estándar de cuidado que no sea el expresamente previsto en el mismo.

**ISSUER**

Altarius ETI AG  
Essanestrasse 91  
Eschen 9492  
Liechtenstein

**ARRANGER**

Altarius Capital Limited  
World Trade Center Unit 526  
6 Bayside Road  
Gibraltar  
GX11 1AA

**ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT**

Baader Bank AG  
Weihenstephaner Strasse 4  
85716 Unterschleissheim  
Germany

**CALCULATION AGENT**

Altarius Capital Limited  
World Trade Center Unit 526  
6 Bayside Road  
Gibraltar  
GX11 1AA

**AUTHORISED PARTICIPANT**

Altarius Capital Limited  
World Trade Center Unit 526  
6 Bayside Road  
Gibraltar  
GX11 1AA

Altarius Index PCC Limited  
2 Irish Town  
Gibraltar  
GX11 1AA

**LEGAL ADVISORS**

(to the Issuer and Arranger in respect of Gibraltar laws)  
Triay Lawyers Limited  
28 Irish Town  
Gibraltar  
GX11 1AA