

MIFID II product governance / retail investors, professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the ETP Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the ETP Securities is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**")][MiFID II]; and (ii) all channels for distribution of the ETP Securities to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the ETP Securities (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer[s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the ETP Securities (by either adopting or refining the manufacturer[s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Final Terms dated: 29th July 2026



Altarius ETI Public Limited Company

(a public company incorporated with limited liability in Ireland)

LEI: 89450099HZTOURNE6J55

Issue of

Series 05: Cobas Multicaps Value ETP Securities

pursuant to the

Collateralised Exchange Traded Securities Programme

(the "**ETP Securities**")

This document constitutes the Final Terms of the ETP Securities described herein.

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of ETP Securities in any Member State of the EEA (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of the ETP Securities. Accordingly, any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the ETP Securities may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of the ETP Securities in any other circumstances.

[The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of ETP Securities in any Member State of the EEA (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of the ETP Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the ETP Securities may only do so:

- (a) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- (b) in those EU Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is one of the persons mentioned in the following paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the ETP Securities may be made by the Issuer or by the Authorised Participant during the period of 12 months from the Base Prospectus Date (as defined below) (the "**Offer Period**").

The Issuer has not authorised, and does not authorise, the making of any offer of ETP Securities in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

PART A — CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the meanings given to them in the terms and conditions set forth in the Base Prospectus dated 20th July 2026 (the "**Base Prospectus**" and the "**Base Prospectus Date**") which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the ETP Securities described herein and has been prepared for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Where an offer of ETP Securities commenced under a previous Base Prospectus is continuing under this Base Prospectus in accordance with Article 8(11) of Regulation (EU) 2017/1129, the Final Terms applicable to such offer shall continue to apply and shall be read together with this Base Prospectus. Investors who have agreed to purchase or subscribe for ETP Securities during the validity period of a previous Base Prospectus shall, where applicable, have the right of withdrawal in accordance with Article 23(2) of Regulation (EU) 2017/1129 unless the ETP Securities have already been delivered to them.

Full information on Altarius ETI Public Limited Company (the "**Issuer**") and the offer of the ETP Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available on the website of the Issuer at <https://www.altariuseti.com/en/docs>. A summary of the ETP Securities to which these Final Terms relate is included as an Annex hereto. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Base Prospectus.

1. Series of ETP Securities to which these Final Terms apply:	Series 05: Cobas Multicaps Value ETP
2. Tranche:	1
3. Number of ETP Securities to which these Final Terms apply:	50.000
4. Issue Date:	29 th July 2026
5. Series Issue Date:	29 th July 2026
6. Issue Price:	100,00 EUR per unit of ETP Security
7. Principal Amount:	100,00 EUR per ETP Security
8. Maximum number of ETP Securities of this Series which may be issued:	5.000.000.000.000
9. Minimum transferable number of ETP Securities:	One
10. Trading Method:	Unit
11. Relevant Currency:	EUR
12. Final Redemption Date:	29 th July 2076
13. Denomination:	Principal Amount
14. Investment Objective:	To pursue the Cobas Multicaps Value ETP Investment Strategy, a rules-based and non-discretionary investment strategy designed to achieve long-term capital growth through dynamic asset allocation and risk-adjusted exposure. The strategy provides exposure to a portfolio of financial instruments selected in accordance with predefined eligibility criteria and a structured allocation model, as further described on Part B below
15. Exposure Type:	Not applicable
16. Leverage Factor:	Not applicable
17. Rebalance Period:	Not applicable
18. Exchange:	XETRA
19. Related Exchange:	XETRA
20. Multiple Exchange:	Not Applicable
21. Reference Asset:	Not applicable

22. Severe Disruption Event:	Not applicable
23. Form of ETP Securities:	Bearer Notes
	NGN Form: yes
24. Portfolio Administrator:	Cobas Asset Management, SGIC, S.A.
25. Issuing and Principal Paying Agent:	US Bank Europe DAC Block F1, Cherrywood Business Park, Cherrywood, Dublin 18, Ireland D18 W2X7.
26. Portfolio Administration Agreement:	Cobas Portfolio Administration Agreement
27. Authorised Participants:	GTX EU Investment Services Single Member SA./ Altarius Capital Limited, S.A./Altarius Index PCC Limited
28. Agency Agreement:	Agency Agreement
29. Margin Loan Provider:	BNP Paraibas SA
30. Margin Account Agreement:	BNP Margin Account Agreement
31. Arranger Fee:	EUR 45.500 per annum (minimum annual fee), plus: • 0,45% per annum of the AUM where the AUM is up to EUR 10.000.000; • 0,50% per annum of the AUM where the AUM exceeds EUR 10.000.000 and is up to EUR 15.000.000; and • 0,40% per annum of the AUM where the AUM exceeds EUR 15.000.000.
32. Calculation Agent Fee:	• 0,20% per annum of the AUM where the AUM is up to EUR 10.000.000; • 0,10% per annum of the AUM where the AUM exceeds EUR 10.000.000 and is up to EUR 15.000.000; and • 0,10% per annum of the AUM where the AUM exceeds EUR 15.000.000
33. Performance Fee:	Not applicable
34. Hurdle Rate:	Not applicable
35. Investment Strategy Sponsor:	Cobas Asset Management, SGIC, S.A
36. Portfolio Manager:	Not applicable
37. Advisor:	Not applicable
38. Estimated net proceeds:	an amount equal to the proceeds of the issue less any applicable fees and expenses. Such proceeds will be invested in accordance with the investment objective and strategy of the relevant Series.

UCITS Eligibility: The Issuer has determined that the ETP Securities are intended to constitute eligible transferable securities for investment by UCITS pursuant to applicable UCITS requirements and related guidance.

PART B — OTHER INFORMATION

1. **Listing and admission to trading:**

Please note that the admission to trading on the regulated markets listed below is under the Prospectus Regulation:

Application has been made on 22nd July 2026 to Xetra (Deutsche Börse) for the Series of ETP Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the Regulated Market of Xetra.
2. **Authorisation:**

The issue of these Final Terms and the Series 05: Cobas Multicaps Value ETP were authorised by resolutions of the board of directors of the Issuer passed on 21st July 2026.
3. **Notification:**

The Central Bank has provided the competent authorities of Germany, Spain, France, Netherlands and Italy with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. This should not be considered as an endorsement of the quality of the securities that are the subject of these Final Terms and investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.
4. **Interests of natural and legal persons involved in the issue:**

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the ETP Securities has an interest material to the offer

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not applicable
5. **Distribution:**

Non-exempt Offer: An offer of the ETP Securities may be made by the Authorised Offerors specified in Paragraph 8 of Part B below other than pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation in Ireland, Germany, Spain, France, Netherlands and Italy ("**EU Non-exempt Offer Jurisdictions**") during the Offer Period. See further Paragraph 8 of Part B below.

Additional Selling Restrictions: Not Applicable
6. **Information about the past and the further performance of an Index and its volatility:**

The ETP Securities provide exposure to the Cobas Multicaps Value ETP Investment Strategy as described in the Base Prospectus. The strategy is a rules-based and non-discretionary investment strategy designed to achieve long-term capital growth through dynamic asset allocation and risk-adjusted exposure.

The strategy aims to provide investors with diversified exposure to a portfolio of money market instruments and short-duration fixed income instruments listed on regulated markets, including, where applicable, exchange-traded products, selected in accordance with predefined eligibility criteria. All proceeds and returns generated by the portfolio, including dividends or other distributions, are reinvested in accordance with the investment strategy.

The investment process follows a structured allocation model, consisting of:

 - Preliminary quantitative screening of the investable universe, focused on mid- and large-cap companies, through the application of a scoring system that assesses objective financial variables, including market capitalisation, attractive valuation multiples, return on capital employed and controlled leverage levels.
 - Within the eligible universe, qualitative assessment of business quality is integrated into an internal objective valuation model through the analysis of long-term cash-flow visibility, sustainable competitive advantages, sector barriers to entry and the margin of safety against the estimated intrinsic value
7. **Information concerning the Issuer of the Reference Asset and the Reference Asset:**

Address of Issuer of the Reference Asset: Not Applicable

Country of Incorporation of the Issuer of the Reference Asset: Not Applicable

ISIN of the Reference Asset: Not Applicable

Nature of Business of the Issuer of the Reference Asset: Not Applicable

Regulated market (or equivalent third-country market) on which the Reference Asset is admitted to trading:	Not Applicable
Description of the regulated market (or equivalent third-country market):	Not Applicable
Date of establishment of market in which the Reference Asset is traded:	Not Applicable
How price information is published in respect of the market on which the Reference Asset is traded:	Not Applicable
An indication of daily trading volumes:	Not Applicable
Standing of the market on which the Reference Asset is traded and the market's regulatory authority:	Not Applicable
Frequency of publication of prices of the Reference Asset:	Not Applicable
Main accounts relating to the Reference Asset:	The Reference Asset will be held by the Margin Loan Provider in the Margin Account.

8. Operational Information

ISIN Code:	XS3373440034
Common Code:	Not Applicable
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable

9. Terms and Conditions of the Offer

Offer Price:	Issue Price
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open:	12 months from the Base Prospectus Date
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the ETP Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them
Description of the application process:	Not Applicable
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:	The ETP Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETP Securities:	The Issuer will sell the ETP Securities to the Authorised Participant on issue. The Authorised Participant will act as a market maker and may also offer the ETP Securities to the public in over-the-counter transactions during the Offer Period. The Authorised Participant may hold the ETP Securities on its inventory. The number of ETP Securities issued will not vary based on the results of an offer and as a result, there is no necessity to notify the public of the results of any offer.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Issuer will sell the ETP Securities to the Authorised Participant on issue. The Authorised Participant will act as market maker and may also offer the ETP Securities to the public in over-the-counter transactions during the Offer Period. The Authorised Participant may hold ETP Securities in its inventory. The number of

ETP Securities issued will not vary based on the results of an offer and as a result, there is no necessity to notify the public of the results of any offer.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

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: None

Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "**Authorised Offerors**"): GTX UK LLP and each Authorised Participant expressly named and each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.altariuseti.com).

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not applicable

10. **Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:** Yes. Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper [(and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper,)] [include this text for registered notes] and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

PART C- DESCRIPTION OF THE RIGHTS ATTACHED TO THE SECURITIES

Status

The ETP Securities of each Series are limited recourse obligations of the Issuer, ranking pari passu at all times among themselves and with the ETP Securities of each other Series, without any preference. Recourse concerning the ETP Securities of each Series shall be subject to the limitations detailed below.

Limited recourse and non-petition

In respect of the ETP Securities of any Series, the Secured Creditors (which includes the ETP Securityholders), with the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, will have recourse only to the Secured Property in respect of such ETP Securities, subject always to the Security, and not to any other assets of the Issuer. If, following realisation in full of the Secured Property (whether by way of liquidation or enforcement) and application of available cash in accordance with the applicable orders of priority and the Trust Deed, any outstanding claim against the Issuer in respect of the Secured Obligations remains unpaid, then such outstanding claim will be extinguished and no debt, liability or obligation will be owed by the Issuer in respect thereof. Following such extinguishment, with the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, none of the Programme Parties, the ETP Securityholders of any relevant Series or any other person acting on behalf of any of them will 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, liability or obligation will be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum.

With the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, none of the Programme Parties, the ETP Securityholders or any person acting on behalf of any of them may, at any time, bring, institute or join with any other person in bringing, instituting or joining insolvency, administration, bankruptcy, winding-up, examinership or any other similar proceedings (whether court-based or otherwise) in relation to the Issuer or any of its assets, and none of them will have any claim arising with respect to the sums, assets and/or property attributable to any other securities issued by the Issuer (save for any further securities which form a single Series with the ETP Securities).

Redemption of the ETP Securities

The ETP Securities may be redeemed under the following circumstances, each subject to the terms set out in the applicable Final Terms:

Final Redemption

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each series of ETP Securities shall be redeemed on the Final Redemption Date at an amount determined as the Final Redemption Amount. This amount will be equal to the greater of:

- (a) The Principal Protection Amount
- (b) The Pro-rata Liquidation of the Collateral Assets allocated to the relevant Series, net of all applicable fees, costs, and expenses.

The Final Redemption Settlement Date shall be three Currency Business Days after the Final Redemption Date.

Mandatory Redemption

A Series of ETP Securities may be subject to early redemption if a Mandatory Redemption Event occurs. Mandatory Redemption Events include, but are not limited to:

- (a) The ETP Security Value falling below 2% of the Principal Amount for 60 consecutive days following a Threshold Event Date.
- (b) The resignation or termination of key Programme Parties (e.g., the Calculation Agent, the Issuing and Principal Paying Agent, the Portfolio Administrator, or all Authorised Participants) without an appointed successor.
- (c) A Publication Failure Event, where the ETP Security Value is not published for 14 consecutive Non-Disrupted Valuation Dates, and the Trustee is directed by a majority of ETP Securityholders to trigger a Mandatory Redemption Event.
- (d) A change in applicable law or regulation making it illegal or materially more costly for the Issuer to perform its obligations or hold certain assets.
- (e) Termination of the Margin Account Agreement before all ETP Securities are redeemed.
- (f) The Issuer exercising its option to call some or all ETP Securities for early redemption.

The Mandatory Redemption Amount shall be the greater of:

- (i) The Principal Protection Amount of the ETP Security; and
- (ii) The Pro-rata Liquidation of the Collateral Assets of the relevant Series, net of all applicable fees and expenses.

Optional Redemption

ETP Securities may be applied for and redeemed on any Valuation Date, but the requisite application and redemption notices and orders may only be given by Authorised Participants. All other persons must buy and sell ETP Securities through trading on the stock exchange(s) on which such ETP Securities are admitted to trading.

An ETP Securityholder which is also an Authorised Participant may on any Valuation Date require the Issuer to redeem all or part of its holding of ETP Securities of a Series at the Optional Redemption Amount on the relevant Optional Redemption Settlement Date by submitting to the Issuer a valid Redemption Order in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement and the Operating Procedures Agreement.

An ETP Securityholder of any Series which is not also an Authorised Participant may require the Issuer to redeem all or any part of its holding of such ETP Securities at the Optional Redemption Amount only if the Issuer has notified the ETP Securityholders in accordance with Condition 17 in respect of any Valuation Date that redemption requests from ETP Securityholders which are not Authorised Participants will be permitted and no later notice to the contrary has been delivered.

Any ETP Security that is subject to Optional Redemption in accordance with Condition 8.2 will become due and payable on the relevant Optional Redemption Settlement Date at its Optional Redemption Amount, being an amount per ETP Security as calculated by the Calculation Agent equal to the greater of:

- (a) the Principal Protection Amount of an ETP Security; and
- (b) the Pro-rata Liquidation.

Early Redemption

If an Event of Default occurs in respect of a Series of ETP Securities, each ETP Security of such Series will become due and payable on the relevant Final Redemption Settlement Date at its Final Redemption Amount, subject to the Issuer having sufficient funds available, after applying the proceeds of the enforcement of the Security in paying all senior amounts due in accordance with the applicable orders of priority, to pay such amounts in full.

In Specie Redemption

The Issuer may in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement and the Operating Procedures Agreement agree with any ETP Securityholder which is also an Authorised Participant to satisfy any requests for the Optional Redemption of any ETP Securities by the transfer to, or to the order of, such ETP Securityholder on the Optional Redemption Settlement Date of Collateral Assets with a value determined by the Calculation Agent to be equal to the Optional Redemption Amount.

Suspension of Optional Redemptions

Optional redemptions may be suspended in the following circumstances:

- (a) Threshold Event: If the ETP Security Value falls below 2.00% of the Principal Amount on any Valuation Date, the Issuer:
 - (i) Must convene a meeting of ETP Securityholders within 30 days to consider an Extraordinary Resolution to reduce the Principal Amount. Suspension ends only if the resolution is passed.
 - (ii) May suspend redemption rights while the ETP Security Value remains below 2.00% of the Principal Amount.
- (b) Margin Loan Provider Default: If the Margin Loan Provider defaults and the default continues, the Issuer may suspend redemptions.

The Issuer has discretion to terminate the suspension at any time. Suspensions:

- a) Must be communicated to Programme Parties and ETP Securityholders.
- b) May last up to 60 days and continue thereafter if the Extraordinary Resolution is not passed or the Margin Loan Provider default persists.
- c) Do not affect redemptions where the Optional Redemption Pricing Date passed before the suspension. However, new redemption requests during suspension are invalid.

Issuer Call Redemption Event

The Issuer may elect to redeem all or some of the ETP Securities by providing an irrevocable Issuer Call Redemption Notice to the Margin Loan Provider and ETP Securityholders in accordance with Condition 17. The designated Mandatory Redemption Date for such redemption must be at least five calendar days after the notice date. If only a portion of the outstanding ETP Securities is redeemed, a pro rata portion of each ETP Securityholder's ETP Securities will be subject to redemption. A Mandatory Redemption Event in the form of an Issuer Call Redemption Event will occur on the designated Mandatory Redemption Date or, if that date is not a Valuation Date, on the next Valuation Date. The Issuer must provide a copy of the Issuer Call Redemption Notice to each of the Programme Parties on the same date it is given to the Margin Loan Provider and ETP Securityholders.

Mandatory Redemption Events and Events of Default

The ETP Securities of a Series may become due and payable prior to their Final Redemption Date, as further described in Conditions 8.8 and 12, in connection with the occurrence of an Event of Default (including an event of default with respect to the Issuer or the Margin Loan Provider under the Margin Account Agreement) or a Mandatory Redemption Event. In such circumstances it is possible that the ETP Securityholders may receive less, or substantially less than their initial investment.

Enforcement

Under the terms of the Trust Deed, only the Trustee has the discretion to take action, institute proceedings, or enforce the rights of ETP Securityholders against the Issuer, whether under general law, the Trust Deed, the ETP Securities, or any other Programme Document. However, the Trustee is not obligated to take such action unless directed by an Extraordinary Resolution or by holders of at least a majority of the outstanding ETP Securities, provided it has been indemnified, secured, or prefunded to its satisfaction.

Secured Creditors are not entitled to take direct action against the Issuer unless the Trustee, having become obligated to act under the Security Documents, fails or neglects to do so within a reasonable time. The ETP Securityholders acknowledge that only the Trustee may enforce the Security over the Secured Property in accordance with the Security Documents. The Trustee is not required to take any action that is illegal, contrary to applicable law, or that would require it to risk its own funds or incur liability without first being indemnified, secured, or prefunded to its satisfaction.

Meetings of ETP Securityholders

The Trust Deed includes provisions for convening meetings of ETP Securityholders to consider matters affecting their interests, including modifications to the ETP Securities, these Conditions, or the Trust Deed through an Extraordinary Resolution.

A quorum for passing an Extraordinary Resolution requires the presence of at least two ETP Securityholders or their agents holding more than 50% of the outstanding ETP Securities. At an adjourned meeting, a quorum is formed by two ETP Securityholders or their agents, regardless of the number of ETP Securities they represent. An Extraordinary Resolution, once passed, is binding on all ETP Securityholders, whether present at the meeting or not.

Certain key modifications, such as changes to maturity dates, redemption terms, calculation methods, currency, quorum requirements, or other significant provisions identified in the Trust Deed, require a higher quorum. In such cases, the quorum is two or more ETP Securityholders or agents representing at least 75% of outstanding ETP Securities. At an adjourned meeting, the quorum is reduced to 10%, except in cases concerning a reduction of the Principal Amount following a Threshold Event Date, where no minimum holding requirement applies.

A resolution in writing, signed by holders representing at least 75% of the outstanding ETP Securities, is as valid as an Extraordinary Resolution passed at a meeting. A global Bearer Security representing all outstanding ETP Securities is treated as two persons for quorum purposes.

Taxes and Duties

All payments in respect of the ETP Securities shall be made net of and after allowance for any withholding or deduction for, or on account of, any Taxes.

Governing Law

The ETP Securities are governed by Irish Law

(a) General Information

Name of the security:	Cobas Multicaps Value ETP
ISIN of the security:	XS3373440034
Issuer:	Altarius ETI PLC info@altariuseti.com +353 (0)1 961 9355 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland LEI: 89450099HZTOURNE6J55
Competent authority approving the Base Prospectus:	Central Bank of Ireland prospectus@centralbank.ie +353 (0)1 224 6000 New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Date of approval of the Base Prospectus:	20 th July 2026

Warning

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the ETP Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the prospective investors. An investment in ETP Securities involves a significant degree of risk and an investor may lose the value of its entire investment or part of it. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, 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 where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid prospective investors when considering whether to invest in such ETP Securities.

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

(b) Key information on the Issuer**Who is the issuer of the securities?**

The Issuer was incorporated as Altarius ETI Public Limited Company on July 9th, 2024 as a public limited company and is validly existing under the Companies Act 2014 (with registered number 767511). The Issuer has been established as a special purpose vehicle established for the purpose of issuing asset backed securities. The Issuer is incorporated and registered in Ireland. The registered office of the Issuer is 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland. The telephone number of the Issuer is +353 (0)1 961 9355. The Issuer's LEI number is 89450099HZTOURNE6J55.

The principal objects of the Issuer are set out in Clause 3 of its Memorandum of Association and permit, among other things, the issuance of ETP Securities, the entering into of the Programme Documents and generally enabling it to carry out the business of the Issuer as set out in the Master Trust Deed and described in the Base Prospectus.

The authorised share capital of the Issuer is EUR 25,000 divided into 25,000 ordinary shares of EUR 1.00 each (the "**Shares**") of which 25,000 are issued and paid up to the amount of EUR 25,000 and are directly held by Trustmoore Nominee Services (Ireland) Limited, a private company limited by shares with its registered office at 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland, and CRO number 648804 (the "**Share Trustee**") under the terms of a declaration of trust (the "**Declaration of Trust**") dated 6th September 2024, under which the Share Trustee holds the benefit of the Shares on trust for charitable purposes. The Share Trustee has no beneficial interest in and derives no benefit (other than its fees for acting as Share Trustee) from its holding of the Shares. The Issuer has no subsidiaries.

The Directors of the Issuer are: (a) James Prins; and (b) Eamonn Gordon. The statutory auditors of the Issuer are Forvis Mazars Ireland Limited

What is the key financial information regarding the issuer?

Statement of Comprehensive Income of Altarius ETI Public Limited Company for the financial period 9-Jul-2024 to 31-Dec-2025	
Net profit/(loss)	EUR 0
Statement of Financial Position of Altarius ETI Public Limited Company as at 31-Dec-2025	
Total Assets	EUR 25,000
Total Liabilities	EUR 0
Shareholder's Equity	EUR 25,000

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

- **Insolvency** — Should the Issuer have outstanding liabilities to third parties which it is unable to discharge or should the limited recourse or non-petition provisions be found to be non-enforceable in a particular jurisdiction and as a result the Issuer becomes or is declared insolvent according to the law of any country having jurisdiction over it or any of its assets, the insolvency laws of that country may determine the validity of the claims of ETP Securityholders and may prevent ETP Securityholders from enforcing their rights with respect to any ETP Securities held by it or delay such enforcement. If the ETP Securityholders are prevented from enforcing their rights with respect to the ETP Securities, this may result in the ETP Securityholders losing their investment in the ETP Securities. In particular, depending on the jurisdiction concerned and the nature of the assets and security, the Security created in favour of the Trustee in respect of such Series of ETP Securities may be set aside or ranked behind certain other creditors and the assets subject to such Security may be transferred to another person free of such Security. The impact of the occurrence of such scenarios is that the ETP Securityholders may either lose all their investment in the ETP Securities or receive less, or substantially less than their initial investment.
- **The Issuer is a Special Purpose Vehicle** — The Issuer has, and will have, no assets other than (i) the small sums of money raised by issuing shares in relation to its incorporation, (ii) such fees (if any) as are payable to it in connection with the issue or redemption of any Series of ETP Securities from time to time and (iii) any rights, property, sums or other assets on which any Series of ETP Securities issued under the Programme are secured. This means that if the assets on which a Series of ETP Securities are secured are not sufficient to meet sums payable by the Issuer in respect of that Series, there are no other assets that are available to the Issuer to make those payments. In such circumstances, the holders of the ETP Securities would not receive the amounts owing to them in full losing some of their investment in the ETP Securities.
- **Regulation of the Issuer by any Regulatory Authority** — The Issuer is not required to be licensed or authorised under any current securities, commodities or banking laws of its jurisdiction of incorporation and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction. There is no assurance, however, that regulatory authorities in one or more jurisdictions would not take a contrary view regarding the applicability of any such laws to the Issuer. The taking of a contrary view by such regulatory authority could have an adverse impact on the Issuer or the holders of the ETP Securities. For instance, if it was determined by a regulatory authority that the Issuer was required to be authorised in a particular jurisdiction, it may not be possible for the Issuer as a special purpose vehicle to receive such authorisation. In such a scenario there is a risk that the Issuer may determine that a Mandatory Redemption Event has occurred. The ETP Securities may therefore be redeemed early at the Mandatory Redemption Amount, which may result in ETP Securityholders receiving less, or substantially less, than their initial investment.
- **Examinership** — Examinership is a court procedure available under the Companies Act 2014 to facilitate the survival of Irish companies in financial difficulties. Where a company, which has its COMI in Ireland is, or is likely to be unable to pay its debts an examiner may be appointed on a petition to the relevant Irish court under Section 509 of the Companies Act 2014.

The Issuer, the directors of the Issuer, a contingent, prospective or actual creditor of the Issuer, or shareholders of the Issuer holding, at the date of presentation of the petition, not less than one-tenth of the voting share capital of the Issuer are each entitled to petition the court for the appointment of an examiner. The examiner, once appointed, has the power to set aside contracts and arrangements entered into by the company after this appointment and, in certain circumstances, can avoid a negative pledge given by the company prior to this appointment. Furthermore, the examiner may sell assets, the subject of a fixed charge. However, if such power is exercised the examiner must account to the holders of the fixed charge for the amount realised and discharge the amount due to the holders of the fixed charge out of the proceeds of the sale.

The impact of such risks for ETP Securityholders is that the value of the ETP Securities may be negatively impacted or the ETP Securityholder may receive less, or substantially less than their initial investment.

- **Taxation and no Gross-Up** — In the event that any withholding or deduction for or on account of tax is imposed on payments on such ETP Securities, such Securityholder will be subject to such tax or deduction and will not be entitled to receive amounts to compensate for such withholding or deduction. No Event of Default will occur as a result of any such withholding or deduction.

The Issuer may become liable for tax charges whether by direct assessment or withholding. If any such event occurs as a result of a change in law or regulation that materially increases the cost to the Issuer of performing its obligations under the ETP Securities or the Margin Account Agreement or makes it illegal for the Issuer to do the same or to hold, acquire or dispose of the Collateral Assets, there is a risk that the Issuer may determine that a Mandatory Redemption Event has occurred. The ETP Securities may therefore be redeemed early at the Mandatory Redemption Amount, which may result in ETP Securityholders receiving less, or substantially less, than their initial investment.

- **Irish Taxation Position of the Issuer** — If, for any reason, the Issuer is not or ceases to be entitled to the benefits of in Section 110 of the Taxes Consolidation Act 1997 (as amended) (the “TCA”) (the “**Section 110 Regime**”), then profits or losses could arise in the Issuer which could have tax effects not contemplated in the cashflows for the transaction and as such adversely affect the tax treatment of the Issuer and consequently the payments on the ETP Securities to holders of the ETP Securities. The impact of such risks for ETP Securityholders is that the value of the ETP Securities may be negatively impacted or the ETP Securityholder may receive less, or substantially less than their initial investment.

(c) *Key information on the securities*

What are the main features of the securities?

Series of ETP Securities to which this Summary apply:

Series 05: Cobas Multicaps Value ETP

Tranche of the security:

1

ISIN of the security:	XS3373440034
Currency of the security:	EUR
Denomination of the security:	Principal Amount
Number of securities issued:	50.000
Term of the securities:	The final maturity date of the ETP Securities is 29 th July 2076 (the "Final Redemption Date").

Rights attached to the securities

- **Status** — The ETP Securities of each Series are limited recourse obligations of the Issuer, ranking pari passu at all times among themselves and with the ETP Securities of each other Series, without any preference. Recourse concerning the ETP Securities of each Series shall be subject to the limitations detailed below.
- **Limited recourse and non-petition** — In respect of the ETP Securities of any Series, the Secured Creditors (which includes the ETP Securityholders), with the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, will have recourse only to the Secured Property in respect of such ETP Securities, subject always to the Security, and not to any other assets of the Issuer. If, following realisation in full of the Secured Property (whether by way of liquidation or enforcement) and application of available cash in accordance with the applicable orders of priority and the Trust Deed, any outstanding claim against the Issuer in respect of the Secured Obligations remains unpaid, then such outstanding claim will be extinguished and no debt, liability or obligation will be owed by the Issuer in respect thereof. Following such extinguishment, with the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, none of the Programme Parties, the ETP Securityholders of any relevant Series or any other person acting on behalf of any of them will 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, liability or obligation will be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum.

With the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, none of the Programme Parties, the ETP Securityholders or any person acting on behalf of any of them may, at any time, bring, institute or join with any other person in bringing, instituting or joining insolvency, administration, bankruptcy, winding-up, examinership or any other similar proceedings (whether court-based or otherwise) in relation to the Issuer or any of its assets, and none of them will have any claim arising with respect to the sums, assets and/or property attributable to any other securities issued by the Issuer (save for any further securities which form a single Series with the ETP Securities).

- **Redemption of the ETP Securities** — The ETP Securities may be redeemed under the following circumstances, each subject to the terms set out in the applicable Final Terms: (a) Final Redemption; (b) Mandatory Redemption; (c) Optional Redemption; (d) Early Redemption; and (e) In Specie Redemption.
- **Issuer Call Redemption Event** — The Issuer may elect to redeem all or some of the ETP Securities by providing an irrevocable Issuer Call Redemption Notice to the Margin Loan Provider and ETP Securityholders in accordance with Condition 17. The designated Mandatory Redemption Date for such redemption must be at least five calendar days after the notice date. If only a portion of the outstanding ETP Securities is redeemed, a pro rata portion of each ETP Securityholder's ETP Securities will be subject to redemption. A Mandatory Redemption Event in the form of an Issuer Call Redemption Event will occur on the designated Mandatory Redemption Date or, if that date is not a Valuation Date, on the next Valuation Date. The Issuer must provide a copy of the Issuer Call Redemption Notice to each of the Programme Parties on the same date it is given to the Margin Loan Provider and ETP Securityholders.
- **Mandatory Redemption Events and Events of Default** — The ETP Securities of a Series may become due and payable prior to their Final Redemption Date, as further described in Conditions 8.8 and 12, in connection with the occurrence of an Event of Default (including an event of default with respect to the Issuer or the Margin Loan Provider under the Margin Account Agreement) or a Mandatory Redemption Event. In such circumstances it is possible that the ETP Securityholders may receive less, or substantially less than their initial investment.
- **Enforcement** — Under the terms of the Trust Deed, only the Trustee has the discretion to take action, institute proceedings, or enforce the rights of ETP Securityholders against the Issuer, whether under general law, the Trust Deed, the ETP Securities, or any other Programme Document. However, the Trustee is not obligated to take such action unless directed by an Extraordinary Resolution or by holders of at least a majority of the outstanding ETP Securities, provided it has been indemnified, secured, or prefunded to its satisfaction.

Secured Creditors are not entitled to take direct action against the Issuer unless the Trustee, having become obligated to act under the Security Documents, fails or neglects to do so within a reasonable time. The ETP Securityholders acknowledge that only the Trustee may enforce the Security over the Secured Property in accordance with the Security Documents. The Trustee is not required to take any action that is illegal, contrary to applicable law, or that would require it to risk its own funds or incur liability without first being indemnified, secured, or prefunded to its satisfaction.

- **Meetings of ETP Securityholders** — The Trust Deed includes provisions for convening meetings of ETP Securityholders to consider matters affecting their interests, including modifications to the ETP Securities, these Conditions, or the Trust Deed through an Extraordinary Resolution.

A quorum for passing an Extraordinary Resolution requires the presence of at least two ETP Securityholders or their agents holding more than 50% of the outstanding ETP Securities. At an adjourned meeting, a quorum is formed by two ETP Securityholders or their agents, regardless of the number of ETP Securities they represent. An Extraordinary Resolution, once passed, is binding on all ETP Securityholders, whether present at the meeting or not.

Certain key modifications, such as changes to maturity dates, redemption terms, calculation methods, currency, quorum requirements, or other significant provisions identified in the Trust Deed, require a higher quorum. In such cases, the quorum is two or more ETP Securityholders or agents representing at least 75% of outstanding ETP Securities. At an adjourned meeting, the quorum is reduced to 10%, except in cases concerning a reduction of the Principal Amount following a Threshold Event Date, where no minimum holding requirement applies.

A resolution in writing, signed by holders representing at least 75% of the outstanding ETP Securities, is as valid as an Extraordinary Resolution passed at a meeting. A global Bearer Security representing all outstanding ETP Securities is treated as two persons for quorum purposes.

- **Taxes and Duties** — All payments in respect of the ETP Securities shall be made net of and after allowance for any withholding or deduction for, or on account of, any Taxes.
- **Governing Law** — The ETP Securities are governed by Irish Law.

Limited Recourse

In respect of the ETP Securities of any Series, with the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, the Programme Parties and the ETP Security holders shall have recourse only to the Secured Property in respect of such ETP Securities, subject always to the Security, and not to any other assets of the Issuer. If, following realisation in full of the Secured Property (whether by way of liquidation or enforcement) and application of available cash sums as provided in the Conditions and the Trust Deed, any outstanding claim against the Issuer in respect of the Secured Obligations 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, with the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, none of the Programme Parties, the ETP Securityholders of any relevant Series 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, liability or obligation shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum.

With the exception of the Margin Loan Provider with respect to the Margin Account Agreement, none of the Programme Parties, the ETP Securityholders of any Series or any person acting on behalf of any of them may, at any time, bring, institute or join with any other person in bringing, instituting or joining insolvency, administration, bankruptcy, winding-up, examinership or any other similar proceedings (whether court-based or otherwise) in relation to the Issuer or any of its assets, and none of them shall have any claim arising with respect to the sums, assets and/or property attributable to any other securities issued by the Issuer (save for any further securities which form a single Series with the ETP Securities).

Transferability of the ETP Securities

If the ETP Securities are Bearer Securities represented by a Global Bearer Security, the Global Bearer Security is a bearer document and negotiable and accordingly:

- a. is freely transferable by delivery and such transfer shall operate to confer upon the transferee all rights and benefits appertaining hereto and to bind the transferee with all obligations appertaining hereto pursuant to these Conditions;
- b. the holder of the Global Bearer Security is and shall be absolutely entitled as against all previous holders to receive all amounts by way of amounts payable upon redemption or otherwise payable in respect of the Global Bearer Security and the Issuer waives as against such holder and any previous holder of the Global Bearer Security all rights of set-off or counterclaim that would or might otherwise be available to it in respect of the obligations evidenced by the Global Bearer Security; and
- c. payment upon due presentation of the Global Bearer Security will operate as a good discharge against such holder and all previous holders of the Global Bearer Security.

Dividend payment policy

The ETP Securities do not pay dividends. Where the assets underlying the ETP Securities are stocks, the Issuer receives dividends on such stocks. Such dividends are reinvested in more shares of the underlying stock.

Where will the securities be traded?

Application may be made to (a) the Frankfurt Stock Exchange (the "Frankfurt Stock Exchange" and/or "Xetra"), the electronic trading platform of Deutsche Börse for ETP Securities issued under this Programme to be admitted to listing and trading on the Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange; (b) Börse Stuttgart for ETP Securities issued under this Programme to be admitted to listing and trading on the regulated market

operated by Börse Stuttgart; and (c) the Madrid Stock Exchange (Bolsa de Madrid) for ETP Securities issued under this Programme to be admitted to listing and trading on the regulated market operated by the Madrid Stock Exchange.

Is there a guarantee attached to the securities?

The ETP Securities will be obligations solely of the Issuer and will not be guaranteed by, or be the responsibility of, any other entity.

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

- **Market Price of the ETP Securities** — Prospective investors should be aware that the ETP Security Value and the secondary market price of the ETP Securities can go down as well as up throughout the term of the ETP Securities. Certain indices and investment strategies may be more volatile than other indices and investment strategies, and the secondary market price of the ETP Securities linked to such index or investment strategy may demonstrate similar volatility. Prospective investors should be aware that the ETP Security Value and market price of any ETP Securities on any Valuation Date may not reflect their prior or future performance. There can be no assurance as to the future value and market price of any ETP Securities.

AN INVESTMENT IN ETP SECURITIES INVOLVES A SIGNIFICANT DEGREE OF RISK AND AN INVESTOR MAY LOSE THE VALUE OF ITS ENTIRE INVESTMENT OR PART OF IT.

- **Market-Making by Authorised Participants** — Investors should be aware that no Authorised Participant is obliged to make a market for any Series of ETP Securities (including any Series in respect of which it is appointed as an Authorised Participant) and in circumstances where an Authorised Participant acts as market maker with respect to any Series of ETP Securities, such Authorised Participant may discontinue making a market at any time. Where an Authorised Participant discontinues making a market and there is no other liquidity in the secondary market, investors would not be able to realise their investment in the ETP Securities and may be required to hold their ETP Securities until the Final Redemption Date. In addition, investors should be aware that in the event that there is no market maker with respect to a Series of ETP Securities and there is no other liquidity in the secondary market, the Issuer may, but is not obliged to, redeem all the ETP Securities of the relevant Series in accordance with the Issuer Call Redemption provisions set out at Condition 8.6.

Prospective investors should note that the impact of Authorised Participants on price and liquidity may have an adverse effect on the market price of such ETP Securities and any of these factors could cause an investor to be restricted in their ability to buy and sell ETP Securities at a particular time which could cause the incur a loss of its entire investment or part of it.

- **Optional Redemption** — Only Authorised Participants may deal with the Issuer in subscribing for or requiring the Issuer to redeem outstanding ETP Securities, save in relation to Optional Redemptions at any time following notification by the Issuer that redemption requests from ETP Securityholders which are not Authorised Participants will be permitted.

Prospective purchasers should note that the calculation of the Optional Redemption Amount payable by the Issuer to an ETP Securityholder in respect of an ETP Security will take into account any amounts owing to the Margin Loan Provider as well as costs and expenses in relation to the liquidation of the relevant Collateral Assets and the pro rata deduction of the Arranger Fee, the Calculation Agent Fee, and any other applicable Funding and Brokerage Fees. As such, the amount due to an ETP Securityholder in respect of each ETP Security held by it on the Optional Redemption Settlement Date may be less than the ETP Security Value in respect of such ETP Securities. Accordingly, the ETP Securityholders may lose all or some of their investment in the ETP Securities.

- **Issuer's Right to Vary Fees** — The fees that are taken into account in calculating the ETP Security Value in respect of a Series on any Valuation Date (comprising the Arranger Fee, the Calculation Agent Fee, and any other applicable Funding and Brokerage Fees) may be varied upon the Issuer giving notice to the ETP Securityholders. Potential investors should note that the Issuer is not required to consider the interests of the ETP Securityholders in making any such variation. Any increase in fees would negatively impact the return for ETP Securityholders. Accordingly, the ETP Securityholders may lose some of their investment in the ETP Securities.
- **Issuer's Right to Make Funding Adjustments in the Relevant Series of ETP Securities** — Series of ETP Securities offering Leveraged Exposures and Short Exposures take into account specific funding and borrowing adjustments, which may be varied by agreement between the Issuer and the relevant Margin Loan Provider. Potential investors should note that the Issuer and the Margin Loan Provider are not required to consider the interests of the ETP Securityholders in making any such variation. Any increase in such funding and borrowing costs would negatively impact the return for ETP Securityholders. Accordingly, the ETP Securityholders may lose some of their investment in the ETP Securities.
- **Issuer Call Option** — The Issuer may at any time, in its sole and absolute discretion, elect to redeem all or some only of the ETP Securities of a Series. In exercising such discretion, the Issuer will have no regard to the interests of the ETP Securityholders. There can be no assurance that the value per ETP Security determined in respect of the Issuer Call Redemption Date following any such exercise will be such that the Mandatory Redemption Amount is greater than or equal to the amount invested by an investor per ETP Security. This may reduce the return received by the ETP Securityholders on their investment in the ETP Securities. In such circumstances it is possible that the ETP Securityholders may receive less, or substantially less, than their initial investment.

- **Mandatory Redemption Events and Events of Default** — The ETP Securities of a Series may become due and payable prior to their Final Redemption Date in connection with the occurrence of an Event of Default (including an event of default with respect to the Issuer or the Margin Loan Provider under the Margin Account Agreement) or a Mandatory Redemption Event.

There can be no assurance that the value per ETP Security determined in respect of the Mandatory Redemption Date following any such exercise will be such that the Mandatory Redemption Amount is greater than or equal to the amount invested by an investor per ETP Security. This may reduce the return received by the ETP Securityholders on their investment in the ETP Securities. In such circumstances it is possible that the ETP Securityholders may receive less, or substantially less, than their initial investment.

- **Disruption Events / Adjustment Events / Change in Law Impacting the ETP Securities** — Any Valuation Date of a Series of ETP Securities may become subject to disruption due to occurrence of certain events. The consequences of such events may include disruptions or delays to pricing of ETP Securities, the postponement of subscriptions for, and redemptions of ETP Securities, adjustments to the terms of the ETP Securities and the designation of a Successor Index or replacement Investment Strategy. Ultimately, the occurrence of any such event may trigger the mandatory redemption of the affected Series of ETP Securities. In this eventuality, the amount which an ETP Securityholder may receive in respect of each ETP Security subject to such redemption may be lower than the ETP Security Value. In such circumstances it is possible that the ETP Securityholders may receive less, or substantially less, than their initial investment.

(d) Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

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

Offer price of the security:	100,00 EUR per ETP Security
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open:	12 months from the Base Prospectus Date
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the ETP Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	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.	None
Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "Authorised Offerors"):	GTX UK LLP, and each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.altariuseti.com).

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

The Authorised Offerors are:

- GTX UK LLP (the "Fourth Authorised Participant"); A limited liability partnership incorporated in United Kingdom on the 1st December 2005, with registered address at 11th Floor Tower 42 25 Old Broad Street, London, England

Why is this prospectus being produced?

Use of proceeds

The net proceeds of issuance of each Series of ETP Securities on the Issue Date of such Series, or from the issuance of a further Tranche of any Series, will be paid to the Margin Loan Provider, on behalf of the Issuer, and invested as follows:

- in the case of Series of ETP Securities offering Leveraged Exposures where the Reference Assets are Physical Assets, the net proceeds of issuance and the Leveraged Investment Amount will be invested in the Reference Assets referenced by the relevant Index or Investment Strategy of such Series in order to replicate (to the degree practicable) the return of the Index referenced by such Series or to pursue the Investment Strategy referenced by such Series, taking into account the applicable Leverage Factor. Amounts standing to the credit of the Margin Account from time to time, to the extent not required to be invested in Reference Assets to replicate the return of the Index or to pursue the Investment Strategy, may at the direction of the Portfolio Administrator be maintained as cash balances in the Margin Account or invested in Ancillary Assets;
- in the case of Series of ETP Securities offering Normal Exposures where the Reference Assets are Physical Assets, the net proceeds of issuance will be invested in the Reference Assets referenced by the relevant Index of such Series in order to replicate (to the degree practicable) the return of the Index referenced by such Series or to pursue the Investment Strategy referenced by such Series. Amounts standing to the credit of the Margin Account from time to time, to the extent not required to be invested in Reference Assets to replicate

the return of the Index or to pursue the Investment Strategy, may at the discretion of the Portfolio Administrator be maintained as cash balances in the Margin Account or invested in Ancillary Assets;

- (c) in the case of Series of ETP Securities offering Short Exposures where the Reference Assets are Physical Assets, the net proceeds of issuance will, at the discretion of the Portfolio Administrator be invested in Ancillary Assets or maintained as cash balances and will be held in the Margin Account along with the proceeds of short selling Reference Assets which shall be borrowed from the Margin Loan Provider in order to replicate (to the degree practicable) the return of the Index referenced by such Series, taking into account the applicable Leverage Factor; and
- (d) in the case of ETP Securities linked to an Index or which pursue an Investment Strategy where the Reference Assets are futures contracts, the net proceeds of issuance will be used to fund the related Margin Accounts as may be required to maintain positions in the Reference Assets in order to replicate (to the degree practicable) the return of the Index referenced by such Series or to pursue the Investment Strategy referenced by such Series, taking into account the applicable Leverage Factor. Amounts standing to the credit of the Margin Account may also, at the discretion of the Portfolio Administrator, be maintained as cash balances in the Margin Account or invested in Ancillary Assets.

Conflicts of interest

Prospective investors should be aware that Altarius Capital Limited (which may act as the Broker Dealer of Record and/or Portfolio Administrator and/or Second Authorised Participant in respect of certain Series of ETP Securities) and Altarius ETI Management Company SA) which may act as the Arranger and the Calculation Agent) are under the common ownership of Altarius Capital Value SL.

There are no conflicts of interest between members of the administrative, management and supervisory bodies of the Issuer and the private interests of such members.

ANHANG – THEMENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

(a) Allgemeine Informationen

Bezeichnung des Wertpapiers:	Cobas Multicaps Value ETP
ISIN des Wertpapiers:	XS3373440034
Emittent:	Altarius ETI PLC info@altariuseti.com +353 (0)1 961 9355 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland LEI: 89450099HZTOURNE6J55
Zuständige Behörde, die den Basisprospekt genehmigt:	Central Bank of Ireland prospectus@centralbank.ie +353 (0)1 224 6000 New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Datum der Genehmigung des Basisprospekts:	20. Juli 2026

Warnung

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt gelesen werden. Jede Entscheidung, in die ETP-Wertpapiere zu investieren, sollte auf der Grundlage einer Prüfung des gesamten Basisprospekts durch die potenziellen Anleger getroffen werden. Eine Anlage in ETP-Wertpapieren ist mit einem erheblichen Risiko verbunden, und ein Anleger kann den Wert seiner gesamten Anlage oder einen Teil davon verlieren. Wird eine Klage in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen vor Gericht gebracht, muss der klagende Anleger gemäß nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen. Die zivilrechtliche Haftung trifft nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzung vorgelegt haben, jedoch nur dann, wenn die Zusammenfassung in Verbindung mit den anderen Teilen des Basisprospekts irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie in Verbindung mit den anderen Teilen des Basisprospekts keine wesentlichen Informationen enthält, die potenziellen Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in solche ETP-Wertpapiere helfen.

Sie sind dabei, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und möglicherweise schwer zu verstehen ist.

(b) Wichtige Informationen über den Emittenten

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der Emittent wurde am 9. Juli 2024 als Altarius ETI Public Limited Company als Aktiengesellschaft gegründet und besteht gemäß dem Companies Act 2014 (mit der Registrierungsnummer 767511) rechtmäßig. Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft zum Zwecke der Emission von forderungsbesicherten Wertpapieren gegründet. Der Emittent ist in Irland gegründet und registriert. Der Sitz des Emittenten befindet sich in 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Irland. Die Telefonnummer des Emittenten lautet +353 (0)1 961 9355. Die LEI-Nummer des Emittenten lautet 89450099HZTOURNE6J55.

Die Hauptzwecke des Emittenten sind in Klausel 3 seiner Gründungsurkunde festgelegt und ermöglichen unter anderem die Ausgabe von ETP-Wertpapieren, den Abschluss der Programmdokumente und generell die Ausübung der Geschäftstätigkeit des Emittenten, wie sie in der Master Trust Deed festgelegt und im Basisprospekt beschrieben ist.

Das genehmigte Aktienkapital des Emittenten beträgt 25.000 EUR, aufgeteilt in 25.000 Stammaktien zu je 1,00 EUR (die „Aktien“), von denen 25.000 ausgegeben und bis zu einem Betrag von 25.000 EUR eingezahlt sind und direkt von Trustmoore Nominee Services (Ireland) Limited, einer privaten Aktiengesellschaft mit Sitz in 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Irland, und der CRO-Nummer 648804 (der „Aktienverwalter“) gemäß den Bedingungen einer Treuhandvereinbarung (die „Treuhandvereinbarung“) vom 6. September 2024 gehalten, wonach der Aktienverwalter die Vorteile der Aktien treuhänderisch für gemeinnützige Zwecke hält. Der Aktienverwalter hat kein wirtschaftliches Interesse an den Aktien und zieht keinen Nutzen (außer seinen Gebühren für die Tätigkeit als Aktienverwalter) aus dem Besitz der Aktien. Der Emittent hat keine Tochtergesellschaften.

Die Direktoren des Emittenten sind: (a) James Prins und (b) Eamonn Gordon. Die gesetzlichen Wirtschaftsprüfer des Emittenten sind Mazars Ireland Limited.

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen zum Emittenten?

Gesamtergebnisrechnung der Altarius ETI Public Limited Company für den Berichtszeitraum vom
9. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2025

Jahresüberschuss/(Jahresfehlbetrag)	EUR 0
-------------------------------------	-------

Bilanz der Altarius ETI Public Limited Company zum

31. Dezember 2025

Bilanzsumme	EUR 25.000
Gesamtverbindlichkeiten	EUR 0
Eigenkapital	EUR 25.000

Was sind die wesentlichen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

- **Insolvenz** – Sollte der Emittent gegenüber Dritten ausstehende Verbindlichkeiten haben, die er nicht begleichen kann, oder sollten sich die Bestimmungen über den begrenzten Rückgriff oder die Nichtantragstellung in einer bestimmten Gerichtsbarkeit als nicht durchsetzbar erweisen und der Emittent infolgedessen nach dem Recht eines Landes, das für ihn oder seine Vermögenswerte zuständig ist, insolvent wird oder für insolvent erklärt wird, können die Insolvenzgesetze dieses Landes die Gültigkeit der Ansprüche der ETP-Wertpapierinhaber bestimmen und die ETP-Wertpapierinhaber daran hindern, ihre Rechte in Bezug auf die von ihnen gehaltenen ETP-Wertpapiere durchzusetzen, oder eine solche Durchsetzung verzögern. Wenn die ETP-Wertpapierinhaber daran gehindert werden, ihre Rechte in Bezug auf die ETP-Wertpapiere durchzusetzen, kann dies dazu führen, dass die ETP-Wertpapierinhaber ihre Anlage in die ETP-Wertpapiere verlieren. Insbesondere kann, je nach der betreffenden Gerichtsbarkeit und der Art der Vermögenswerte und Sicherheiten, die zugunsten des Treuhänders in Bezug auf diese Serie von ETP-Wertpapieren bestellte Sicherheit aufgehoben oder hinter bestimmten anderen Gläubigern zurückgestellt werden, und die dieser Sicherheit unterliegenden Vermögenswerte können frei von dieser Sicherheit auf eine andere Person übertragen werden. Die Folge solcher Szenarien ist, dass die ETP-Wertpapierinhaber entweder ihre gesamte Anlage in die ETP-Wertpapiere verlieren oder weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.
- **Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft** – Der Emittent verfügt und wird auch in Zukunft über keine anderen Vermögenswerte verfügen als (i) die geringen Geldbeträge, die durch die Ausgabe von Aktien im Zusammenhang mit seiner Gründung aufgebracht wurden, (ii) die Gebühren (falls vorhanden), die ihm im Zusammenhang mit der Ausgabe oder Rücknahme von ETP-Wertpapieren einer Serie von Zeit zu Zeit zu zahlen sind, und (iii) alle Rechte, Vermögenswerte, Geldbeträge oder sonstigen Vermögenswerte, mit denen die im Rahmen des Programms ausgegebenen ETP-Wertpapiere einer Serie besichert sind. Das bedeutet, dass, wenn die Vermögenswerte, mit denen eine Serie von ETP-Wertpapieren besichert ist, nicht ausreichen, um die vom Emittenten in Bezug auf diese Serie zu zahlenden Beträge zu decken, dem Emittenten keine anderen Vermögenswerte zur Verfügung stehen, um diese Zahlungen zu leisten. In einem solchen Fall würden die Inhaber der ETP-Wertpapiere die ihnen zustehenden Beträge nicht in voller Höhe erhalten und einen Teil ihrer Anlage in die ETP-Wertpapiere verlieren.
- **Regulierung des Emittenten durch eine Aufsichtsbehörde** – Der Emittent unterliegt keiner Lizenz- oder Zulassungspflicht gemäß den geltenden Wertpapier-, Rohstoff- oder Bankgesetzen seines Gründungslandes und wird ohne Aufsicht durch eine Behörde in einem beliebigen Land tätig sein. Es gibt jedoch keine Gewähr dafür, dass die Aufsichtsbehörden in einem oder mehreren Ländern nicht eine gegenteilige Auffassung hinsichtlich der Anwendbarkeit solcher Gesetze auf den Emittenten vertreten. Eine gegenteilige Auffassung einer solchen Aufsichtsbehörde könnte sich nachteilig auf den Emittenten oder die Inhaber der ETP-Wertpapiere auswirken. Wenn beispielsweise eine Aufsichtsbehörde feststellt, dass der Emittent in einer bestimmten Gerichtsbarkeit zugelassen sein muss, ist es möglich, dass der Emittent als Zweckgesellschaft eine solche Zulassung nicht erhalten kann. In einem solchen Fall besteht das Risiko, dass der Emittent feststellt, dass ein obligatorischer Rückkaufgrund vorliegt. Die ETP-Wertpapiere könnten daher vorzeitig zum obligatorischen Rückkaufbetrag zurückgenommen werden, was dazu führen könnte, dass die Inhaber von ETP-Wertpapieren weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.
- **Examinership** – Examinership ist ein Gerichtsverfahren, das gemäß dem Companies Act 2014 zur Verfügung steht, um das Überleben irischer Unternehmen in finanziellen Schwierigkeiten zu erleichtern. Wenn ein Unternehmen, dessen COMI sich in Irland befindet, seine Schulden nicht bezahlen kann oder wahrscheinlich nicht bezahlen kann, kann auf Antrag beim zuständigen irischen Gericht gemäß Abschnitt 509 des Companies Act 2014 ein Prüfer bestellt werden.

Der Emittent, die Direktoren des Emittenten, ein bedingter, potenzieller oder tatsächlicher Gläubiger des Emittenten oder Aktionäre des Emittenten, die zum Zeitpunkt der Einreichung des Antrags mindestens ein Zehntel des stimmberechtigten Aktienkapitals des Emittenten halten, sind jeweils berechtigt, beim Gericht die Bestellung eines Prüfers zu beantragen. Der Prüfer ist nach seiner Bestellung befugt, Verträge und Vereinbarungen, die das Unternehmen nach seiner Bestellung abgeschlossen hat, aufzuheben und unter bestimmten Umständen eine vor seiner Bestellung vom Unternehmen abgegebene Negativverpflichtung zu umgehen. Darüber hinaus kann der Prüfer Vermögenswerte verkaufen, die Gegenstand einer festen Belastung sind. Wenn er von dieser Befugnis Gebrauch macht, muss der Prüfer den Inhabern der Grundschild jedoch über den erzielten Betrag Rechenschaft ablegen und den den Inhabern der Grundschild zustehenden Betrag aus dem Verkaufserlös begleichen.

Die Auswirkungen solcher Risiken für ETP-Wertpapierinhaber bestehen darin, dass der Wert der ETP-Wertpapiere negativ beeinflusst werden kann oder dass die ETP-Wertpapierinhaber weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Investition erhalten.

- **Besteuerung und keine Bruttoaufrechnung** – Falls auf Zahlungen für solche ETP-Wertpapiere Quellensteuern oder Steuerabzüge erhoben werden, unterliegt der Wertpapierinhaber diesen Steuern oder Abzügen und hat keinen Anspruch auf Ausgleichszahlungen für diese Quellensteuern oder Abzüge. Durch solche Quellensteuern oder Abzüge entsteht kein Verzugsfall.

Der Emittent kann durch direkte Veranlagung oder Quellensteuer steuerpflichtig werden. Wenn ein solches Ereignis aufgrund einer Änderung von Gesetzen oder Vorschriften eintritt, die die Kosten für den Emittenten zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus den ETP-Wertpapieren oder der Margin-Konto-Vereinbarung erheblich erhöhen oder es für den Emittenten illegal machen, diese zu erfüllen oder die Sicherheiten zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, besteht das Risiko, dass der Emittent feststellt, dass ein obligatorischer Rückzahlungsfall eingetreten ist. Die ETP-Wertpapiere können daher vorzeitig zum obligatorischen Rückkaufbetrag zurückgenommen werden, was dazu führen kann, dass die Inhaber von ETP-Wertpapieren weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.

- **Irische Steuerposition des Emittenten** – Wenn der Emittent aus irgendeinem Grund nicht mehr berechtigt ist, die Vorteile gemäß Abschnitt 110 des Taxes Consolidation Act 1997 (in der jeweils gültigen Fassung) (der „TCA“) (das „System gemäß Abschnitt 110“) nicht mehr berechtigt ist oder sein aufhört, können bei der Emittentin Gewinne oder Verluste entstehen, die steuerliche Auswirkungen haben könnten, die in den Cashflows für die Transaktion nicht berücksichtigt sind, und sich somit nachteilig auf die steuerliche Behandlung der Emittentin und folglich

auf die Zahlungen auf die ETP-Wertpapiere an die Inhaber der ETP-Wertpapiere auswirken könnten. Die Auswirkungen solcher Risiken für ETP-Wertpapierinhaber bestehen darin, dass der Wert der ETP-Wertpapiere negativ beeinflusst werden kann oder dass die ETP-Wertpapierinhaber weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.

(c) Wichtige Informationen zu den Wertpapieren

Was sind die Hauptmerkmale der Wertpapiere?

Reihe von ETP-Wertpapieren, für die diese Zusammenfassung gilt:	Series 05: Cobas Multicaps Value ETP
Tranche der Wertpapiers:	1
ISIN der Wertpapiers:	XS3373440034
Währung des Wertpapiers:	EUR
Bezeichnung des Wertpapiers:	Kapitalbetrag
Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere:	50.000
Laufzeit der Wertpapiere:	Das endgültige Fälligkeitsdatum der ETP-Wertpapiere ist der 29. Juli 2076 (das „endgültige Rückzahlungsdatum“).

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

- **Status** – Die ETP-Wertpapiere jeder Serie sind begrenzte Rückgriffsverpflichtungen des Emittenten, die untereinander und mit den ETP-Wertpapieren jeder anderen Serie jederzeit gleichrangig sind, ohne dass eine Vorzugsbehandlung besteht. Der Rückgriff auf die ETP-Wertpapiere jeder Serie unterliegt den nachstehend aufgeführten Beschränkungen.
- **Begrenzter Rückgriff und keine Klageerhebung** – In Bezug auf die ETP-Wertpapiere einer beliebigen Serie haben die gesicherten Gläubiger (einschließlich der ETP-Wertpapierinhaber), mit Ausnahme des Margin-Kreditgebers in Bezug auf die Margin-Kontovereinbarung, nur Rückgriff auf das gesicherte Vermögen in Bezug auf diese ETP-Wertpapiere, stets vorbehaltlich der Sicherheit, und nicht auf andere Vermögenswerte des Emittenten. Wenn nach vollständiger Verwertung des gesicherten Vermögens (sei es durch Liquidation oder Vollstreckung) und Verwendung der verfügbaren Barmittel gemäß den geltenden Rangordnungen und der Treuhandurkunde noch ausstehende Forderungen gegen den Emittenten in Bezug auf die gesicherten Verbindlichkeiten unbeglichen sind, erlöschen diese ausstehenden Forderungen und der Emittent hat diesbezüglich keine Schulden, Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen mehr. Nach einer solchen Tilgung sind mit Ausnahme des Margin-Kreditgebers in Bezug auf die Margin-Kontovereinbarung keine der Programmparteien, die ETP-Wertpapierinhaber einer relevanten Serie oder eine andere Person, die im Namen einer dieser Parteien handelt, berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder einen seiner leitenden Angestellten, Aktionäre, Unternehmensdienstleister oder Direktoren zu unternehmen, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschene Forderung einzuziehen, und der Emittent hat gegenüber diesen Personen keine Schulden, Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen in Bezug auf diese weiteren Beträge.

Mit Ausnahme des Margin-Kreditgebers in Bezug auf die Margin-Kontovereinbarung darf keine der Programmparteien, die ETP-Wertpapierinhaber oder eine in ihrem Namen handelnde Person zu irgendeinem Zeitpunkt eine Insolvenz, Verwaltung, Konkurs-, Liquidations-, Prüfungs- oder ähnlichen Verfahren (ob vor Gericht oder anderweitig) in Bezug auf den Emittenten oder dessen Vermögenswerte einleiten, einleiten oder sich daran beteiligen, und keiner von ihnen hat Ansprüche in Bezug auf die Beträge, Vermögenswerte und/oder das Eigentum, die anderen vom Emittenten ausgegebenen Wertpapieren zuzurechnen sind (mit Ausnahme weiterer Wertpapiere, die eine einzige Serie mit den ETP-Wertpapieren bilden).

- **Rücknahme der ETP-Wertpapiere** – Die ETP-Wertpapiere können unter den folgenden Umständen zurückgenommen werden, wobei jeweils die in den geltenden endgültigen Bedingungen festgelegten Bedingungen gelten: (a) endgültige Rücknahme; (b) obligatorische Rücknahme; (c) optionale Rücknahme; (d) vorzeitige Rücknahme; und (e) Rücknahme in Form von Sachleistungen.
- **Kündigungsereignis durch den Emittenten** – Der Emittent kann sich dafür entscheiden, alle oder einen Teil der ETP-Wertpapiere zurückzukaufen, indem er dem Margin-Kreditgeber und den ETP-Wertpapierinhabern gemäß Bedingung 17 eine unwiderrufliche Kündigungsmittelung des Emittenten zukommen lässt. Der festgelegte obligatorische Rückzahlungstermin für einen solchen Rückkauf muss mindestens fünf Kalendertage nach dem Datum der Mitteilung liegen. Wird nur ein Teil der ausstehenden ETP-Wertpapiere zurückgezahlt, unterliegt ein anteiliger Teil der ETP-Wertpapiere jedes ETP-Wertpapierinhabers der Rückzahlung. Ein obligatorisches Rückzahlungsereignis in Form eines Rückkaufereignisses durch den Emittenten tritt am festgelegten obligatorischen Rückzahlungstermin oder, falls dieser Termin kein Bewertungstag ist, am nächsten Bewertungstag ein. Der Emittent muss allen Programmteilnehmern am selben Tag, an dem er die Rückkaufmitteilung an den Margin-Kreditgeber und die ETP-Wertpapierinhaber übermittelt, eine Kopie der Rückkaufmitteilung des Emittenten zukommen lassen.
- **Obligatorische Rückzahlungsereignisse und Ausfallereignisse** – Die ETP-Wertpapiere einer Serie können vor ihrem endgültigen Rückzahlungstermin fällig und zahlbar werden, wie in den Bedingungen 8.8 und 12 näher beschrieben, wenn ein Ausfallereignis (einschließlich eines Ausfallereignisses in Bezug auf den Emittenten oder den Margin-Kreditgeber gemäß der Margin-Kontovereinbarung) oder ein

obligatorisches Rückzahlungsereignis eintritt. Unter solchen Umständen ist es möglich, dass die ETP-Wertpapierinhaber weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.

- **Durchsetzung** – Gemäß den Bestimmungen der Treuhandurkunde liegt es im alleinigen Ermessen des Treuhänders, Maßnahmen zu ergreifen, Verfahren einzuleiten oder die Rechte der ETP-Wertpapierinhaber gegenüber dem Emittenten durchzusetzen, sei es nach allgemeinem Recht, der Treuhandurkunde, den ETP-Wertpapieren oder einem anderen Programmdokument. Der Treuhänder ist jedoch nicht verpflichtet, solche Maßnahmen zu ergreifen, es sei denn, er wird durch einen außerordentlichen Beschluss oder durch Inhaber von mindestens der Mehrheit der ausstehenden ETP-Wertpapiere dazu aufgefordert, vorausgesetzt, er wurde zu seiner Zufriedenheit entschädigt, abgesichert oder vorfinanziert.

Gesicherte Gläubiger sind nicht berechtigt, direkte Maßnahmen gegen den Emittenten zu ergreifen, es sei denn, der Treuhänder, der gemäß den Sicherungsdokumenten zum Handeln verpflichtet ist, versäumt oder unterlässt dies innerhalb einer angemessenen Frist. Die ETP-Wertpapierinhaber erkennen an, dass nur der Treuhänder die Sicherheit über das gesicherte Vermögen gemäß den Sicherheitsdokumenten durchsetzen kann. Der Treuhänder ist nicht verpflichtet, Maßnahmen zu ergreifen, die rechtswidrig sind, gegen geltendes Recht verstoßen oder die ihn dazu verpflichten würden, seine eigenen Mittel zu riskieren oder Verbindlichkeiten einzugehen, ohne zuvor entschädigt worden zu sein.

- **Versammlungen der ETP-Wertpapierinhaber** – Die Treuhandurkunde enthält Bestimmungen zur Einberufung von Versammlungen der ETP-Wertpapierinhaber, um Angelegenheiten zu erörtern, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der ETP-Wertpapiere, dieser Bedingungen oder der Treuhandurkunde durch einen außerordentlichen Beschluss.

Für die Beschlussfähigkeit zur Verabschiedung eines außerordentlichen Beschlusses ist die Anwesenheit von mindestens zwei ETP-Wertpapierinhabern oder deren Bevollmächtigten erforderlich, die mehr als 50 % der ausstehenden ETP-Wertpapiere halten. Bei einer vertagten Versammlung ist die Beschlussfähigkeit durch zwei ETP-Wertpapierinhaber oder deren Bevollmächtigte gegeben, unabhängig von der Anzahl der von ihnen vertretenen ETP-Wertpapiere. Ein außerordentlicher Beschluss ist nach seiner Verabschiedung für alle ETP-Wertpapierinhaber verbindlich, unabhängig davon, ob sie bei der Versammlung anwesend waren oder nicht.

Bestimmte wesentliche Änderungen, wie z. B. Änderungen der Fälligkeitstermine, Rückzahlungsbedingungen, Berechnungsmethoden, Währung, Beschlussfähigkeitsanforderungen oder anderer wichtiger Bestimmungen, die in der Treuhandurkunde festgelegt sind, erfordern eine höhere Beschlussfähigkeit. In solchen Fällen beträgt die Beschlussfähigkeit zwei oder mehr ETP-Wertpapierinhaber oder Bevollmächtigte, die mindestens 75 % der ausstehenden ETP-Wertpapiere vertreten. Bei einer vertagten Versammlung wird die Beschlussfähigkeit auf 10 % reduziert, außer in Fällen, die eine Verringerung des Kapitalbetrags nach einem Schwellenereignisdatum betreffen, in denen keine Mindestbeteiligungsanforderung gilt.

Ein schriftlicher Beschluss, der von Inhabern unterzeichnet ist, die mindestens 75 % der ausstehenden ETP-Wertpapiere vertreten, ist ebenso gültig wie ein auf einer Versammlung gefasster außerordentlicher Beschluss. Ein globales Inhaberwertpapier, das alle ausstehenden ETP-Wertpapiere repräsentiert, wird für die Zwecke der Beschlussfähigkeit als zwei Personen behandelt.

- **Steuern und Abgaben** – Alle Zahlungen in Bezug auf die ETP-Wertpapiere erfolgen abzüglich und nach Berücksichtigung etwaiger Einbehaltungen oder Abzüge für oder aufgrund von Steuern.
- **Geltendes Recht** – Die ETP-Wertpapiere unterliegen irischem Recht.

Begrenzter Rückgriff

In Bezug auf die ETP-Wertpapiere einer beliebigen Serie haben die Programmteilnehmer und die ETP-Wertpapierinhaber, mit Ausnahme des Margin-Kreditgebers in Bezug auf die Margin-Kontovereinbarung, nur Rückgriff auf das gesicherte Vermögen in Bezug auf diese ETP-Wertpapiere, stets vorbehaltlich der Sicherheit, und nicht auf andere Vermögenswerte des Emittenten. Wenn nach vollständiger Verwertung des gesicherten Vermögens (sei es durch Liquidation oder Vollstreckung) und Verwendung der verfügbaren Barmittel gemäß den Bedingungen und der Treuhandurkunde noch ausstehende Forderungen gegen den Emittenten in Bezug auf die gesicherten Verbindlichkeiten unbefriedigt sind, erlöschen diese ausstehenden Forderungen und der Emittent hat diesbezüglich keine Schulden mehr. Nach dem Erlöschen einer solchen Forderung, mit Ausnahme des Margin-Kreditgebers in Bezug auf die Margin-Kontovereinbarung, ist keine der Programmparteien, die ETP-Wertpapierinhaber einer relevanten Serie oder eine andere Person, die im Namen einer dieser Parteien handelt, berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder einen seiner leitenden Angestellten, Aktionäre, Unternehmensdienstleister oder Direktoren zu unternehmen, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschene Forderung einzuziehen, und der Emittent schuldet diesen Personen keine Schulden, Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen in Bezug auf diese weiteren Beträge.

Mit Ausnahme des Margin-Kreditgebers in Bezug auf die Margin-Kontovereinbarung darf keine der Programmparteien, die ETP-Wertpapierinhaber einer Serie oder eine in ihrem Namen handelnde Person zu irgendeinem Zeitpunkt ein Insolvenz-, Verwaltungs-, Konkurs-, Liquidations-, Prüfungs- oder ähnlichen Verfahren (ob vor Gericht oder anderweitig) in Bezug auf den Emittenten oder seine Vermögenswerte einleiten, einleiten oder sich anderen Personen anschließen, und keiner von ihnen hat Ansprüche in Bezug auf die Beträge, Vermögenswerte und/oder das Eigentum, die anderen vom Emittenten ausgegebenen Wertpapieren zuzurechnen sind (mit Ausnahme weiterer Wertpapiere, die eine einzige Serie mit den ETP-Wertpapieren bilden).

Übertragbarkeit der ETP-Wertpapiere

Wenn es sich bei den ETP-Wertpapieren um Inhaberwertpapiere handelt, die durch ein globales Inhaberwertpapier vertreten sind, ist das globale Inhaberwertpapier ein Inhaberpapier und übertragbar und dementsprechend:

- a. durch Übergabe frei übertragbar, wobei eine solche Übertragung dem Erwerber alle damit verbundenen Rechte und Vorteile überträgt und den Erwerber gemäß diesen Bedingungen an alle damit verbundenen Verpflichtungen bindet;
- b. ist der Inhaber des globalen Inhaberwertpapiers gegenüber allen früheren Inhabern uneingeschränkt berechtigt, alle Beträge zu erhalten, die bei Rücknahme oder anderweitig in Bezug auf das globale Inhaberwertpapier zu zahlen sind, und der Emittent verzichtet gegenüber diesem Inhaber und allen früheren Inhabern des globalen Inhaberwertpapiers auf alle Rechte zur Aufrechnung oder Gegenforderung, die ihm in Bezug auf die durch das globale Inhaberwertpapier verbrieften Verpflichtungen zustehen würden oder anderweitig zustehen könnten; und
- c. Die Zahlung bei ordnungsgemäßer Vorlage der globalen Inhaberschuldverschreibung gilt als ordnungsgemäße Erfüllung gegenüber diesem Inhaber und allen früheren Inhabern der globalen Inhaberschuldverschreibung.

Dividendenpolitik

Die ETP-Wertpapiere zahlen keine Dividenden. Wenn die den ETP-Wertpapieren zugrunde liegenden Vermögenswerte Aktien sind, erhält der Emittent Dividenden auf diese Aktien. Diese Dividenden werden in weitere Anteile der zugrunde liegenden Aktien reinvestiert.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es kann ein Antrag gestellt werden bei (a) der Frankfurter Wertpapierbörse (die „Frankfurter Wertpapierbörse“ und/oder „Xetra“), der elektronischen Handelsplattform der Deutschen Börse, auf Zulassung der im Rahmen dieses Programms ausgegebenen ETP-Wertpapiere zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse; (b) die Börse Stuttgart, damit die im Rahmen dieses Programms ausgegebenen ETP-Wertpapiere zur Notierung und zum Handel am regulierten Markt der Börse Stuttgart zugelassen werden; und (c) die Madrider Börse (Bolsa de Madrid), damit die im Rahmen dieses Programms ausgegebenen ETP-Wertpapiere zur Notierung und zum Handel am regulierten Markt der Madrider Börse zugelassen werden.

Gibt es eine Garantie für die Wertpapiere?

Die ETP-Wertpapiere sind ausschließlich Verpflichtungen des Emittenten und werden von keinem anderen Unternehmen garantiert oder sind dessen Verantwortung.

Was sind die wichtigsten Risiken, die speziell mit den Wertpapieren verbunden sind?

- **Marktpreis der ETP-Wertpapiere** – Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert der ETP-Wertpapiere und der Sekundärmarktpreis der ETP-Wertpapiere während der Laufzeit der ETP-Wertpapiere sowohl steigen als auch fallen können. Bestimmte Indizes und Anlagestrategien können volatiler sein als andere Indizes und Anlagestrategien, und der Sekundärmarktpreis der mit einem solchen Index oder einer solchen Anlagestrategie verbundenen ETP-Wertpapiere kann eine ähnliche Volatilität aufweisen. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert der ETP-Wertpapiere und der Marktpreis von ETP-Wertpapieren an einem Bewertungsstichtag möglicherweise nicht deren bisherige oder zukünftige Wertentwicklung widerspiegeln. Es kann keine Gewähr für den zukünftigen Wert und Marktpreis von ETP-Wertpapieren gegeben werden.

EINE INVESTITION IN ETP-WERTPAPIERE IST MIT EINEM ERHEBLICHEN RISIKO VERBUNDEN, UND EIN ANLEGER KANN DEN GESAMTEN ODER EINEN TEIL DES WERTS SEINER INVESTITION VERLIEREN.

- **Market-Making durch autorisierte Teilnehmer** – Anleger sollten sich bewusst sein, dass kein autorisierter Teilnehmer verpflichtet ist, einen Markt für eine Serie von ETP-Wertpapieren (einschließlich aller Serien, für die er als autorisierter Teilnehmer benannt ist) zu schaffen, und dass ein autorisierter Teilnehmer, der als Market Maker für eine Serie von ETP-Wertpapieren fungiert, das Market-Making jederzeit einstellen kann. Wenn ein autorisierter Teilnehmer die Marktpflege einstellt und keine andere Liquidität auf dem Sekundärmarkt vorhanden ist, können Anleger ihre Anlage in ETP-Wertpapieren nicht realisieren und müssen ihre ETP-Wertpapiere möglicherweise bis zum endgültigen Rückzahlungstermin halten. Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Emittent in dem Fall, dass es keinen Market Maker für eine Serie von ETP-Wertpapieren gibt und keine andere Liquidität auf dem Sekundärmarkt vorhanden ist, alle ETP-Wertpapiere der betreffenden Serie gemäß den in Bedingung 8.6 festgelegten Bestimmungen zur vorzeitigen Rücknahme durch den Emittenten zurücknehmen kann, aber nicht dazu verpflichtet ist.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass sich der Einfluss der autorisierten Teilnehmer auf den Preis und die Liquidität nachteilig auf den Marktpreis dieser ETP-Wertpapiere auswirken kann und dass jeder dieser Faktoren dazu führen kann, dass ein Anleger in seiner Fähigkeit, ETP-Wertpapiere zu einem bestimmten Zeitpunkt zu kaufen und zu verkaufen, eingeschränkt ist, was zum Verlust seiner gesamten oder eines Teils seiner Anlage führen kann.

- **Optionale Rücknahme** – Nur autorisierte Teilnehmer dürfen mit dem Emittenten Geschäfte tätigen, um ausstehende ETP-Wertpapiere zu zeichnen oder vom Emittenten deren Rücknahme zu verlangen, außer im Zusammenhang mit optionalen Rücknahmen zu einem beliebigen Zeitpunkt nach der Mitteilung des Emittenten, dass Rücknahmeanträge von ETP-Wertpapierinhabern, die keine autorisierten Teilnehmer sind, zulässig sind.

Potenzielle Käufer sollten beachten, dass bei der Berechnung des vom Emittenten an einen ETP-Wertpapierinhaber in Bezug auf ein ETP-Wertpapier zu zahlenden optionalen Rücknahmebetrags alle dem Margin-Kreditgeber geschuldeten Beträge sowie die Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Liquidation der entsprechenden Sicherheiten und der anteilige Abzug der Arrangeurgebühr, der Berechnungsstellegebühr und aller anderen anwendbaren Finanzierungs- und Maklergebühren berücksichtigt werden. Daher kann der Betrag, der einem ETP-Wertpapierinhaber in Bezug auf jedes von ihm am optionalen Rückzahlungstermin gehaltene ETP-Wertpapier zusteht, geringer sein als der ETP-Wertpapierwert in Bezug auf diese ETP-Wertpapiere. Dementsprechend können die ETP-Wertpapierinhaber ihre gesamte oder einen Teil ihrer Anlage in die ETP-Wertpapiere verlieren.

- **Recht des Emittenten zur Änderung der Gebühren** – Die Gebühren, die bei der Berechnung des ETP-Wertpapierwerts in Bezug auf eine Serie an einem Bewertungsstichtag berücksichtigt werden (bestehend aus der Arrangeurgebühr, der Berechnungsstellegebühr und allen anderen anwendbaren Finanzierungs- und Maklergebühren), können nach Mitteilung des Emittenten an die ETP-Wertpapierinhaber geändert werden. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Emittent bei solchen Änderungen nicht verpflichtet ist, die Interessen der ETP-Wertpapierinhaber zu berücksichtigen. Jede Erhöhung der Gebühren würde sich negativ auf die Rendite für die ETP-Wertpapierinhaber auswirken. Dementsprechend können die ETP-Wertpapierinhaber einen Teil ihrer Anlage in die ETP-Wertpapiere verlieren.
- **Recht des Emittenten, Finanzierungsanpassungen in der jeweiligen Serie von ETP-Wertpapieren vorzunehmen** – Serien von ETP-Wertpapieren, die gehebelte Engagements und Short-Engagements bieten, berücksichtigen spezifische Finanzierungs- und Kreditaufnahmenanpassungen, die durch Vereinbarung zwischen dem Emittenten und dem jeweiligen Margin-Kreditgeber geändert werden können. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Emittent und der Margin-Kreditgeber nicht verpflichtet sind, die Interessen der ETP-Wertpapierinhaber bei solchen Änderungen zu berücksichtigen. Jede Erhöhung dieser Finanzierungs- und Kreditkosten würde sich negativ auf die Rendite für die ETP-Wertpapierinhaber auswirken. Dementsprechend könnten die ETP-Wertpapierinhaber einen Teil ihrer Anlage in die ETP-Wertpapiere verlieren.
- **Kaufoption des Emittenten** – Der Emittent kann jederzeit nach eigenem Ermessen beschließen, alle oder nur einen Teil der ETP-Wertpapiere einer Serie zurückzukaufen. Bei der Ausübung dieses Ermessens berücksichtigt der Emittent nicht die Interessen der ETP-Wertpapierinhaber. Es kann nicht garantiert werden, dass der Wert pro ETP-Wertpapier, der in Bezug auf das Rückkaufdatum des Emittenten nach einer solchen Ausübung festgelegt wird, so hoch ist, dass der obligatorische Rückkaufbetrag größer oder gleich dem von einem Anleger pro ETP-Wertpapier investierten Betrag ist. Dies kann die Rendite der ETP-Wertpapierinhaber aus ihrer Anlage in ETP-Wertpapieren verringern. Unter solchen Umständen ist es möglich, dass die ETP-Wertpapierinhaber weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.
- **Obligatorische Rückzahlungsereignisse und Ausfallereignisse** – Die ETP-Wertpapiere einer Serie können im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Ausfallereignisses (einschließlich eines Ausfallereignisses in Bezug auf den Emittenten oder den Margin-Kreditgeber gemäß der Margin-Kontovereinbarung) oder eines obligatorischen Rückzahlungsereignisses vor ihrem endgültigen Rückzahlungstermin fällig und zahlbar werden.

Es kann nicht garantiert werden, dass der Wert pro ETP-Wertpapier, der in Bezug auf das obligatorische Rückzahlungsdatum nach einer solchen Ausübung ermittelt wird, so hoch ist, dass der obligatorische Rückzahlungsbetrag größer oder gleich dem von einem Anleger pro ETP-Wertpapier investierten Betrag ist. Dies kann die Rendite verringern, die die ETP-Wertpapierinhaber für ihre Anlage in die ETP-Wertpapiere erhalten. Unter solchen Umständen ist es möglich, dass die ETP-Wertpapierinhaber weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.

- **Störungsereignisse / Anpassungsereignisse / Gesetzesänderungen mit Auswirkungen auf die ETP-Wertpapiere** – Jeder Bewertungstag einer Serie von ETP-Wertpapieren kann aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse Störungen unterliegen. Die Folgen solcher Ereignisse können Störungen oder Verzögerungen bei der Preisbildung von ETP-Wertpapieren, die Verschiebung von Zeichnungen und Rücknahmen von ETP-Wertpapieren, Anpassungen der Bedingungen der ETP-Wertpapiere und die Benennung eines Nachfolgeindex oder einer Ersatzanlagestrategie sein. Letztendlich kann das Eintreten eines solchen Ereignisses die obligatorische Rücknahme der betroffenen Serie von ETP-Wertpapieren auslösen. In diesem Fall kann der Betrag, den ein ETP-Wertpapierinhaber für jedes von einer solchen Rücknahme betroffene ETP-Wertpapier erhält, unter dem Wert des ETP-Wertpapiers liegen. Unter solchen Umständen ist es möglich, dass die ETP-Wertpapierinhaber weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten.

(d) Wichtige Informationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Unter welchen Bedingungen und zu welchem Zeitpunkt kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Angebotspreis des Wertpapiers:	100,00 EUR pro ETP-Wertpapier
Zeitraum, einschließlich etwaiger Änderungen, während dessen das Angebot gültig ist:	12 Monate ab dem Datum des Basisprospekts
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:	Die Angebote der ETP-Wertpapiere stehen unter dem Vorbehalt ihrer Emission und, zwischen dem/den autorisierten Anbieter(n) und seinen/ihren Kunden, unter dem Vorbehalt weiterer Bedingungen, die zwischen ihnen vereinbart werden können.

Angaben zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Anwendung:	Nicht zutreffend
Name(n) und Anschrift(en) der Platzierer in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot stattfindet, soweit dem Emittenten bekannt.	Keine
Name und Anschrift des/der Finanzintermediäre(s), die zur Verwendung des Basisprospekts in der durch diese endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung berechtigt sind (die „zugelassenen Anbieter“):	GTX UK LLP sowie jeder autorisierte Teilnehmer, der auf der Website des Emittenten (www.altariuseti.com) ausdrücklich als autorisierter Anbieter genannt ist.

Wer ist der Anbieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Die autorisierten Anbieter sind:

- GTX UK LLP (der „**Vierte Zugelassene Teilnehmer**“); eine Limited Liability Partnership, gegründet im Vereinigten Königreich am 1. Dezember 2005, mit eingetragenem Sitz in 11th Floor, Tower 42, 25 Old Broad Street, London, England.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Verwendung der Erlöse

Die Nettoerlöse aus der Emission jeder Serie von ETP-Wertpapieren am Ausgabetag dieser Serie oder aus der Emission einer weiteren Tranche einer Serie werden im Namen des Emittenten an den Margin-Kreditgeber gezahlt und wie folgt investiert:

- Bei ETP-Wertpapier-Serien, die gehebelte Engagements anbieten und deren Referenzwerte physische Vermögenswerte sind, werden der Nettoerlös aus der Emission und der gehebelte Anlagebetrag in die Referenzwerte investiert, auf die sich der jeweilige Index oder die jeweilige Anlagestrategie dieser Serie bezieht, um (soweit möglich) die Rendite des Referenzindex dieser Serie nachzubilden oder die Anlagestrategie dieser Serie zu verfolgen, wobei der geltende Hebelfaktor berücksichtigt wird. Beträge, die von Zeit zu Zeit auf dem Margin-Konto gutgeschrieben werden und nicht in Referenzwerte investiert werden müssen, um die Rendite des Index nachzubilden oder die Anlagestrategie zu verfolgen, können auf Anweisung des Portfolioverwalters als Barguthaben auf dem Margin-Konto gehalten oder in Nebenvermögen investiert werden.
- Bei ETP-Wertpapier-Serien, die normale Engagements anbieten und deren Referenzwerte physische Vermögenswerte sind, werden die Nettoerlöse aus der Emission in die Referenzwerte investiert, auf die sich der relevante Index dieser Serie bezieht, um (soweit möglich) die Rendite des Referenzindex dieser Serie nachzubilden oder die Anlagestrategie dieser Serie zu verfolgen. Beträge, die von Zeit zu Zeit auf dem Margin-Konto gutgeschrieben werden und nicht in Referenzwerte investiert werden müssen, um die Rendite des Index nachzubilden oder die Anlagestrategie zu verfolgen, können nach Ermessen des Portfolioverwalters als Barguthaben auf dem Margin-Konto verbleiben oder in Nebenwerte investiert werden.
- im Falle von Serien von ETP-Wertpapieren, die Short-Positionen anbieten, bei denen die Referenzwerte physische Vermögenswerte sind, werden die Nettoerlöse aus der Emission nach Ermessen des Portfolioverwalters in Nebenvermögen investiert oder als Barguthaben gehalten und zusammen mit den Erlösen aus dem Leerverkauf von Referenzwerten, die vom Margenkreditgeber geliehen werden, auf dem Margin-Konto gehalten, um (soweit praktikabel) die Rendite des von dieser Serie referenzierten Index unter Berücksichtigung des geltenden Hebelfaktors nachzubilden; und
- Bei ETP-Wertpapieren, die an einen Index gekoppelt sind oder eine Anlagestrategie verfolgen, bei der die Referenzwerte Terminkontrakte sind, werden die Nettoerlöse aus der Emission zur Finanzierung der entsprechenden Margin-Konten verwendet, die erforderlich sein können, um Positionen in den Referenzwerten zu halten, um (soweit praktikabel) die Rendite des von dieser Serie referenzierten Index nachzubilden oder die von dieser Serie referenzierte Anlagestrategie zu verfolgen, unter Berücksichtigung des geltenden Hebelfaktors. Die Guthaben auf dem Margin-Konto können nach Ermessen des Portfolioverwalters auch als Barguthaben auf dem Margin-Konto gehalten oder in Nebenvermögen investiert werden.

Interessenkonflikte

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass Altarius Capital Limited (die als Broker Dealer of Record und/oder Portfolio Administrator und/oder Second Authorised Participant in Bezug auf bestimmte Serien von ETP-Wertpapieren fungieren kann) und Altarius ETI Management Company SA (die als Arranger und Calculation Agent fungieren kann) sich im gemeinsamen Besitz von Altarius Capital Value SL befinden.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den Mitgliedern der Verwaltungs-, Leitungs- und Aufsichtsorgane des Emittenten und den privaten Interessen dieser Mitglieder.

ANEXO — RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN

(a) Información General

Nombre del Valor:	Cobas Multicaps Value ETP
ISIN del valor:	XS3373440034
Emisor:	Altarius ETI PLC info@altariuseti.com +353 (0)1 961 9355 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland LEI: 89450099HZTOURNE6J55
Autoridad Competente que aprueba el Folleto Base:	Banco Central de Irlanda prospectus@centralbank.ie +353 (0)1 224 6000 New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Fecha de aprobación del Folleto Base:	20 de Julio de 2026

Advertencia

El presente Resumen debe leerse como una introducción al Folleto Base. Toda decisión de invertir en los valores ETP debe basarse en el análisis del Folleto Base en su conjunto por parte de los inversores potenciales. La inversión en valores ETP implica un grado significativo de riesgo y el inversor puede perder la totalidad o parte del valor de su inversión. Cuando se interponga ante un tribunal una demanda relacionada con la información contenida en el Folleto Base, el inversor demandante podría, conforme al Derecho nacional, tener que asumir los costes de traducción del Folleto Base antes del inicio del procedimiento judicial. La responsabilidad civil solo recae sobre aquellas personas que hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el resumen resulte engañoso, inexacto o incoherente, leído conjuntamente con las demás partes del Folleto Base, o cuando no proporcione, leído conjuntamente con las demás partes del Folleto Base, la información clave necesaria para ayudar a los inversores a la hora de decidir si invertir en dichos valores ETP.

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

(b) Información clave sobre el Emisor

¿Quién es el emisor de los valores?

El Emisor fue constituido como Altarius ETI Public Limited Company el 9 de julio de 2024 como sociedad anónima y existe válidamente conforme a la Companies Act 2014 (número de registro 767511). El Emisor ha sido constituido como un vehículo de propósito especial con el fin de emitir valores respaldados por activos. El Emisor está constituido y registrado en Irlanda. Su domicilio social es 31-32 Leeson Street Lower, Dublín 2, Irlanda. El número de teléfono del Emisor es +353 (0)1 961 9355. El LEI del Emisor es 89450099HZTOURNE6J55. El objeto social principal del Emisor se establece en la cláusula 3 de su Memorándum de Asociación e incluye, entre otros, la emisión de valores ETP, la formalización de los Documentos del Programa y, en general, la realización de la actividad del Emisor conforme a lo previsto en el Master Trust Deed y descrito en el Folleto Base.

El capital social autorizado del Emisor asciende a 25.000 EUR, dividido en 25.000 acciones ordinarias de 1,00 EUR cada una (las "Acciones"), de las cuales 25.000 han sido emitidas y totalmente desembolsadas por un importe de 25.000 EUR y son titularidad directa de Trustmoore Nominee Services (Ireland) Limited, sociedad privada limitada por acciones con domicilio social en 31-32 Leeson Street Lower, Dublín 2, Irlanda, y número CRO 648804 (el "Fiduciario de las Acciones"), conforme a una declaración de fideicomiso (la "Declaración de Fideicomiso") de fecha 6 de septiembre de 2024, en virtud de la cual el Fiduciario de las Acciones mantiene la titularidad de las Acciones en fideicomiso con fines benéficos. El Fiduciario de las Acciones no tiene ningún interés económico ni obtiene beneficio alguno (salvo sus honorarios por actuar como fiduciario) de su tenencia de las Acciones. El Emisor no tiene filiales.

Los directores del Emisor son: (a) James Prins y (b) Eamonn Gordon. Los auditores legales del Emisor son Mazars Ireland Limited.

¿Cuál es la información financiera clave del Emisor?

Estado del resultado global de Altarius ETI Public Limited Company correspondiente al período comprendido entre	
9-Jul-2024 a 31-Dec-2025	
Beneficio/(pérdida) neto(a)	EUR 0
Statement of Financial Position of Altarius ETI Public Limited Company as at	
31-Dec-2025	
Activos totales	EUR 25.000
Pasivos totales	EUR 0
Patrimonio Neto	EUR 25.000

¿Cuáles son los riesgos clave específicos del Emisor?

- **Insolvencia** — En caso de que el Emisor mantenga pasivos pendientes frente a terceros que no pueda satisfacer, o que las disposiciones de recurso limitado o de no petición se consideren inaplicables en una jurisdicción determinada y, como consecuencia, el Emisor devenga

insolvente o sea declarado insolvente conforme al Derecho de cualquier país que tenga jurisdicción sobre el mismo o sobre cualquiera de sus activos, la legislación concursal de dicho país podrá determinar la validez de las reclamaciones de los tenedores de valores ETP y podrá impedir que dichos tenedores hagan valer sus derechos respecto de los valores ETP de los que sean titulares o retrasar el ejercicio de tales derechos. Si los tenedores de valores ETP se ven impedidos de hacer valer sus derechos con respecto a los valores ETP, ello podrá dar lugar a que pierdan su inversión en dichos valores ETP. En particular, dependiendo de la jurisdicción de que se trate y de la naturaleza de los activos y de las garantías, la garantía constituida a favor del Fiduciario en relación con dicha Serie de valores ETP podrá quedar sin efecto o situarse por detrás de determinados otros acreedores, y los activos sujetos a dicha garantía podrán ser transmitidos a otra persona libres de dicha garantía. El impacto de la materialización de tales escenarios es que los tenedores de valores ETP podrán perder la totalidad de su inversión en los valores ETP o recibir un importe inferior, o sustancialmente inferior, a su inversión inicial..

- **El Emisor es un vehículo de propósito especial** — El Emisor no tiene ni tendrá otros activos distintos de (i) los importes reducidos obtenidos mediante la emisión de acciones en relación con su constitución, (ii) las comisiones (en su caso) que le sean pagaderas en relación con la emisión o el reembolso de cualquier Serie de valores ETP en cada momento y (iii) cualesquiera derechos, bienes, importes u otros activos sobre los que se garantice cualquier Serie de valores ETP emitida al amparo del Programa. Esto implica que, si los activos sobre los que se garantiza una Serie de valores ETP no son suficientes para atender los importes pagaderos por el Emisor con respecto a dicha Serie, no existirán otros activos disponibles para que el Emisor realice dichos pagos. En tales circunstancias, los tenedores de valores ETP no recibirán íntegramente los importes adeudados, perdiendo parte de su inversión en los valores ETP.
- **Regulación del Emisor por cualquier autoridad reguladora** — El Emisor no está obligado a estar licenciado ni autorizado conforme a ninguna normativa vigente en materia de valores, materias primas o banca de su jurisdicción de constitución y operará sin supervisión por parte de ninguna autoridad en ninguna jurisdicción. No obstante, no puede garantizarse que las autoridades reguladoras de una o varias jurisdicciones no adopten una interpretación contraria respecto de la aplicabilidad de dichas normativas al Emisor. La adopción de una interpretación contraria por parte de una autoridad reguladora podría tener un impacto adverso sobre el Emisor o sobre los tenedores de valores ETP. Por ejemplo, si una autoridad reguladora determinara que el Emisor debía estar autorizado en una jurisdicción determinada, podría no ser posible que el Emisor, en su condición de vehículo de propósito especial, obtuviera dicha autorización. En tal escenario, existe el riesgo de que el Emisor determine que se ha producido un Evento de Amortización Obligatoria. En consecuencia, los valores ETP podrían amortizarse anticipadamente por el Importe de Amortización Obligatoria, lo que podría dar lugar a que los tenedores de valores ETP reciban un importe inferior, o sustancialmente inferior, a su inversión inicial.
- **Examinership** — El examinership es un procedimiento judicial previsto en la Ley de Sociedades de 2014 para facilitar la supervivencia de las empresas irlandesas con dificultades financieras. Cuando una empresa que tiene su centro de intereses principales (COMI) en Irlanda es o puede ser incapaz de pagar sus deudas, se puede nombrar a un examinador previa solicitud al tribunal irlandés competente, de conformidad con el artículo 509 de la Ley de Sociedades de 2014.

El emisor, los directores del emisor, un acreedor contingente, potencial o real del emisor, o los accionistas del emisor que, en la fecha de presentación de la solicitud, posean al menos una décima parte del capital social con derecho a voto del emisor, tienen derecho a solicitar al tribunal el nombramiento de un examinador. Una vez nombrado, el examinador tiene la facultad de anular los contratos y acuerdos celebrados por la empresa después de su nombramiento y, en determinadas circunstancias, puede evitar una garantía negativa otorgada por la empresa antes de su nombramiento. Además, el examinador puede vender activos sujetos a una carga fija. Sin embargo, si se ejerce dicha facultad, el examinador debe rendir cuentas a los titulares de la carga fija por el importe obtenido y liquidar el importe adeudado a los titulares de la carga fija con el producto de la venta.

El impacto de dichos riesgos para los titulares de valores ETP es que el valor de los valores ETP puede verse afectado negativamente o que los titulares de valores ETP pueden recibir menos, o sustancialmente menos, que su inversión inicial.

- **Fiscalidad y ausencia de Compensación** — En caso de que se aplique alguna retención o deducción por concepto de impuestos a los pagos de dichos Valores ETP, el titular de dichos Valores estará sujeto a dicho impuesto o deducción y no tendrá derecho a recibir cantidades en concepto de compensación por dicha retención o deducción. No se producirá ningún incumplimiento como resultado de dicha retención o deducción.

El Emisor podrá resultar sujeto a cargas fiscales, ya sea por liquidación directa o mediante retención. Si cualquiera de dichos supuestos se produce como consecuencia de un cambio normativo o legislativo que incremente de forma sustancial el coste para el Emisor de cumplir sus obligaciones en virtud de los valores ETP o del Margin Account Agreement, o que haga ilegal para el Emisor cumplir dichas obligaciones o mantener, adquirir o enajenar los Activos de Garantía, existe el riesgo de que el Emisor determine que se ha producido un Evento de Amortización Obligatoria. En consecuencia, los valores ETP podrían amortizarse anticipadamente por el Importe de Amortización Obligatoria, lo que podría dar lugar a que los tenedores de valores ETP reciban un importe inferior, o sustancialmente inferior, a su inversión inicial.

- **Situación fiscal irlandesa del Emisor** — Si, por cualquier motivo, el emisor no tiene o deja de tener derecho a los beneficios de la sección 110 de la Ley de Consolidación Fiscal de 1997 (en su versión modificada) (la «TCA») (el «Régimen del artículo 110»), podrían producirse beneficios o pérdidas en el Emisor que podrían tener efectos fiscales no contemplados en los flujos de efectivo de la operación y, como tales, afectar negativamente al tratamiento fiscal del Emisor y, en consecuencia, a los pagos de los Valores ETP a los titulares de los mismos. El impacto de dichos riesgos para los titulares de Valores ETP es que el valor de los Valores ETP podría verse afectado negativamente o que los titulares de Valores ETP podrían recibir menos, o sustancialmente menos, que su inversión inicial.

(c) Información clave sobre los valores

¿Cuáles son las principales características de los valores?

Serie de valores ETP a la que se aplica este resumen:

Serie 05: Cobas Multicaps Value ETP

Tramo del valor:	1
ISIN del valor:	XS3373440034
Moneda del valor:	EUR
Denominación del valor:	Importe Principal
Número de valores emitidos:	50.000
Plazo de los valores:	La fecha de vencimiento final de los valores ETP es el 29 de Julio de 2076 (la "Fecha de Reembolso Final").

Derechos vinculados a los valores

- **Estatus** — Los valores ETP de cada serie son obligaciones de recurso limitado del emisor, que se clasifican en todo momento en igualdad de condiciones entre sí y con los valores ETP de las demás series, sin preferencia alguna. El recurso relativo a los valores ETP de cada serie estará sujeto a las limitaciones que se detallan a continuación.
- **Recurso Limitado y no petición** — Con respecto a los valores ETP de cualquier serie, los acreedores garantizados (que incluyen a los titulares de valores ETP), con la excepción del proveedor de préstamos con margen con respecto al acuerdo de cuenta de margen, solo tendrán recurso a la propiedad garantizada con respecto a dichos valores ETP, siempre sujeto a la garantía, y no a ningún otro activo del emisor. Si, tras la realización íntegra de los bienes garantizados (ya sea mediante liquidación o ejecución) y la aplicación del efectivo disponible de conformidad con las órdenes de prioridad aplicables y la escritura de fideicomiso, queda pendiente de pago alguna reclamación contra el emisor en relación con las obligaciones garantizadas, dicha reclamación pendiente se extinguirá y el emisor no tendrá ninguna deuda, responsabilidad u obligación al respecto. Tras dicha extinción, con la excepción del Proveedor de Préstamos Marginales con respecto al Contrato de Cuenta Marginal, ninguna de las Partes del Programa, los Titulares de Valores ETP de cualquier Serie relevante o cualquier otra persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos tendrá derecho a tomar medidas adicionales contra el Emisor o cualquiera de sus directivos, accionistas, proveedores de servicios corporativos o consejeros para recuperar cualquier suma adicional con respecto a la reclamación extinguida, y el Emisor no tendrá ninguna deuda, responsabilidad u obligación con respecto a dichas personas en relación con dicha suma adicional.

Con la excepción del Proveedor de Préstamos con Margen en relación con el Contrato de Cuenta de Margen, ninguna de las Partes del Programa, los Titulares de Valores ETP o cualquier persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos podrá, en ningún momento, presentar, iniciar o unirse a cualquier otra persona para presentar, iniciar o unirse a procedimientos de insolvencia, administración, quiebra, liquidación, examen o cualquier otro procedimiento similar (ya sea judicial o de otro tipo) en relación con el Emisor o cualquiera de sus activos, y ninguno de ellos tendrá ningún crédito derivado de las sumas, activos y/o propiedades atribuibles a cualquier otro valor emitido por el Emisor (salvo cualquier otro valor que forme una sola Serie con los Valores ETP).

- **Reembolso de los Valores ETP** — Los Valores ETP podrán reembolsarse en las siguientes circunstancias, cada una de ellas sujeta a los términos establecidos en las Condiciones Definitivas aplicables: (a) Reembolso Definitivo; (b) Reembolso Obligatorio; (c) Reembolso Opcional; (d) Reembolso Anticipado; y (e) Reembolso en Especie.
- **Evento de Reembolso a Petición del Emisor** — el Emisor podrá optar por reembolsar la totalidad o parte de los Valores ETP mediante la presentación de una Notificación de reembolso a petición del Emisor irrevocable al Proveedor de préstamos con margen y a los titulares de Valores ETP, de conformidad con la Condición 17. La Fecha de reembolso obligatorio designada para dicho reembolso deberá ser, como mínimo, cinco días naturales después de la fecha de la notificación. Si solo se reembolsa una parte de los valores ETP en circulación, se reembolsará una parte proporcional de los valores ETP de cada titular de valores ETP. Un evento de reembolso obligatorio en forma de evento de reembolso a petición del emisor se producirá en la fecha de reembolso obligatorio designada o, si esa fecha no es una fecha de valoración, en la siguiente fecha de valoración. El emisor deberá proporcionar una copia de la notificación de reembolso a petición del emisor a cada una de las partes del programa en la misma fecha en que se entregue al proveedor de préstamos con margen y a los titulares de valores ETP.
- **Eventos de Reembolso Obligatorio y Eventos de Incumplimiento** — los valores ETP de una serie pueden vencer y ser pagaderos antes de su fecha de reembolso final, tal y como se describe con más detalle en las condiciones 8.8 y 12, en relación con la ocurrencia de un evento de incumplimiento (incluido un evento de incumplimiento con respecto al emisor o al proveedor de préstamos con margen en virtud del contrato de cuenta de margen) o un evento de reembolso obligatorio. En tales circunstancias, es posible que los titulares de valores ETP reciban menos, o sustancialmente menos, que su inversión inicial.
- **Ejecución** — Según los términos del contrato de fideicomiso, solo el fideicomisario tiene la facultad discrecional de tomar medidas, iniciar procedimientos o hacer valer los derechos de los titulares de valores ETP frente al emisor, ya sea en virtud de la legislación general, el contrato de fideicomiso, los valores ETP o cualquier otro documento del programa. Sin embargo, el Fiduciario no está obligado a tomar tales medidas a menos que así lo indique una Resolución Extraordinaria o los titulares de al menos la mayoría de los Valores ETP en circulación, siempre que haya sido indemnizado, garantizado o prefinanciado a su satisfacción.

Los Acreedores Garantizados no tienen derecho a emprender acciones directas contra el Emisor a menos que el Fiduciario, habiéndose visto obligado a actuar en virtud de los Documentos de Garantía, no lo haga o lo descuide en un plazo razonable. Los titulares de valores ETP reconocen que solo el Fideicomisario puede ejecutar la garantía sobre los bienes garantizados de conformidad con los documentos de garantía. El Fideicomisario no está obligado a tomar ninguna medida que sea ilegal, contraria a la legislación aplicable o que le obligue a arriesgar sus propios fondos o a incurrir en responsabilidades sin haber sido previamente indemnizado, garantizado o prefinanciado a su satisfacción.

- **Reuniones de los Titulares de Valores ETP** — La escritura de fideicomiso incluye disposiciones para convocar reuniones de los titulares de valores ETP con el fin de examinar asuntos que afecten a sus intereses, incluidas las modificaciones de los valores ETP, las presentes condiciones o la escritura de fideicomiso mediante una resolución extraordinaria.

El quórum para aprobar una resolución extraordinaria requiere la presencia de al menos dos titulares de valores ETP o sus agentes que posean más del 50 % de los valores ETP en circulación. En una reunión aplazada, el quórum lo constituyen dos titulares de valores ETP o sus agentes, independientemente del número de valores ETP que representen. Una vez aprobada, una resolución extraordinaria es vinculante para todos los titulares de valores ETP, estén presentes o no en la reunión.

Ciertas modificaciones clave, como los cambios en las fechas de vencimiento, las condiciones de reembolso, los métodos de cálculo, la moneda, los requisitos de quórum u otras disposiciones importantes identificadas en la escritura de fideicomiso, requieren un quórum más elevado. En tales casos, el quórum es de dos o más titulares de valores ETP o agentes que representen al menos el 75 % de los valores ETP en circulación. En una reunión aplazada, el quórum se reduce al 10 %, excepto en los casos relacionados con una reducción del importe principal tras una fecha de evento umbral, en los que no se aplica ningún requisito de tenencia mínima.

Una resolución por escrito, firmada por titulares que representen al menos el 75 % de los valores ETP en circulación, tiene la misma validez que una resolución extraordinaria aprobada en una reunión. Un título al portador global que represente todos los títulos ETP en circulación se considera como dos personas a efectos del quórum.

- **Impuestos y Gravámenes** — Todos los pagos relativos a los valores ETP se realizarán netos y una vez practicada cualquier retención o deducción a cuenta de impuestos o tributos.
- **Ley Aplicable** — Los valores ETP se rigen por el Derecho irlandés.

Recurso Limitado

Con respecto a los Valores ETP de cualquier Serie, con la excepción del Proveedor de Préstamos con Margen en relación con el Contrato de Cuenta de Margen, las Partes del Programa y los titulares de Valores ETP solo podrán recurrir a los Bienes Garantizados en relación con dichos Valores ETP, siempre con sujeción a la Garantía, y no a ningún otro activo del Emisor. Si, tras la realización íntegra de los bienes garantizados (ya sea mediante liquidación o ejecución) y la aplicación de las sumas en efectivo disponibles según lo dispuesto en las Condiciones y la Escritura Fiduciaria, queda pendiente de pago alguna reclamación contra el Emisor en relación con las Obligaciones Garantizadas, dicha reclamación pendiente se extinguirá y el Emisor no tendrá ninguna deuda pendiente al respecto. Tras la extinción de cualquier reclamación de este tipo, con la excepción del Proveedor de Préstamos Marginales con respecto al Contrato de Cuenta Marginal, ninguna de las Partes del Programa, los Titulares de Valores ETP de cualquier Serie pertinente o cualquier otra persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos tendrá derecho a tomar medidas adicionales contra el Emisor o cualquiera de sus directivos, accionistas, proveedores de servicios corporativos o consejeros para recuperar cualquier suma adicional en relación con la reclamación extinguida, y el Emisor no tendrá ninguna deuda, responsabilidad u obligación con respecto a dichas personas en relación con dicha suma adicional.

Con la excepción del Proveedor de Préstamos con Margen con respecto al Contrato de Cuenta de Margen, ninguna de las Partes del Programa, los Titulares de Valores ETP de cualquier Serie o cualquier persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos podrá, en ningún momento, presentar, iniciar o unirse a cualquier otra persona para presentar, iniciar o unirse a un procedimiento de insolvencia, administración, quiebra, liquidación, examen o cualquier otro procedimiento similar (ya sea judicial o de otro tipo) en relación con el Emisor o cualquiera de sus activos, y ninguno de ellos tendrá ningún crédito derivado de las sumas, activos y/o propiedades atribuibles a cualquier otro valor emitido por el Emisor (salvo cualquier otro valor que forme una sola Serie con los Valores ETP).

Transferibilidad de los Valores ETP

Si los Valores ETP son Valores al Portador representados por un Valor Global al Portador, el Valor Global al Portador es un documento al portador y negociable y, en consecuencia:

- a. es libremente transferible mediante entrega y dicha transferencia conferirá al cesionario todos los derechos y beneficios inherentes al mismo y obligará al cesionario a cumplir con todas las obligaciones inherentes al mismo de conformidad con las presentes Condiciones;
- b. el titular del valor global al portador tiene y tendrá derecho absoluto frente a todos los titulares anteriores a recibir todas las cantidades pagaderas por redención o de otro modo pagaderas con respecto al valor global al portador, y el emisor renuncia frente a dicho titular y cualquier titular anterior del valor global al portador a todos los derechos de compensación o contrademanda que de otro modo le corresponderían con respecto a las obligaciones evidenciadas por el valor global al portador; y

- c. el pago tras la presentación debida del Valor Global al Portador constituirá una buena liquidación frente a dicho titular y todos los titulares anteriores del Valor Global al Portador.

Política de pago de dividendos

Los Valores ETP no pagan dividendos. Cuando los activos subyacentes a los Valores ETP son acciones, el Emisor recibe dividendos sobre dichas acciones. Dichos dividendos se reinvierten en más acciones del valor subyacente.

¿Dónde se negociarán los valores?

Se podrá solicitar a (a) la Bolsa de Fráncfort (la «Bolsa de Fráncfort» y/o «Xetra»), la plataforma de negociación electrónica de Deutsche Börse, que los Valores ETP emitidos en virtud del presente Programa sean admitidos a cotización y negociación en el Mercado Regulado de la Bolsa de Fráncfort; (b) Börse Stuttgart para que los Valores ETP emitidos en virtud del presente Programa sean admitidos a cotización y negociación en el mercado regulado operado por Börse Stuttgart; y (c) la Bolsa de Madrid (Bolsa de Madrid) para que los Valores ETP emitidos en virtud del presente Programa sean admitidos a cotización y negociación en el mercado regulado operado por la Bolsa de Madrid.

¿Existe alguna garantía asociada a los valores?

Los Valores ETP serán obligaciones exclusivas del Emisor y no estarán garantizados ni serán responsabilidad de ninguna otra entidad.

¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

- **Precio de Mercado de los Valores ETP** — Los posibles inversores deben ser conscientes de que el valor de los valores ETP y el precio de mercado secundario de los valores ETP pueden tanto subir como bajar a lo largo de la vigencia de los valores ETP. Ciertos índices y estrategias de inversión pueden ser más volátiles que otros índices y estrategias de inversión, y el precio de mercado secundario de los valores ETP vinculados a dichos índices o estrategias de inversión puede mostrar una volatilidad similar. Los posibles inversores deben ser conscientes de que el valor de los valores ETP y el precio de mercado de cualquier valor ETP en cualquier fecha de valoración pueden no reflejar su rendimiento anterior o futuro. No se puede garantizar el valor futuro ni el precio de mercado de ningún valor ETP.

UNA INVERSIÓN EN VALORES ETP IMPLICA UN GRADO SIGNIFICATIVO DE RIESGO Y EL INVERSOR PUEDE PERDER EL VALOR DE TODA SU INVERSIÓN O PARTE DE ELLA.

- **Creación de Mercado por parte de Participantes Autorizados** — Los inversores deben ser conscientes de que ningún Participante Autorizado está obligado a crear un mercado para ninguna serie de Valores ETP (incluida cualquier serie con respecto a la cual haya sido designado como Participante Autorizado) y, en circunstancias en las que un Participante Autorizado actúe como Creador de Mercado con respecto a cualquier serie de Valores ETP, dicho Participante Autorizado podrá dejar de crear mercado en cualquier momento. Cuando un Participante Autorizado deja de crear mercado y no hay otra liquidez en el mercado secundario, los inversores no podrán realizar su inversión en los Valores ETP y es posible que se les exija mantener sus Valores ETP hasta la fecha de reembolso final. Además, los inversores deben tener en cuenta que, en caso de que no haya un Creador de Mercado con respecto a una Serie de Valores ETP y no haya otra liquidez en el mercado secundario, el Emisor podrá, sin estar obligado a ello, reembolsar todos los Valores ETP de la Serie correspondiente de conformidad con las disposiciones de reembolso por iniciativa del Emisor establecidas en la Condición 8.6.

Los posibles inversores deben tener en cuenta que el impacto de los Participantes Autorizados en el precio y la liquidez puede tener un efecto adverso en el precio de mercado de dichos Valores ETP y que cualquiera de estos factores podría limitar la capacidad de un inversor para comprar y vender Valores ETP en un momento determinado, lo que podría provocar la pérdida total o parcial de su inversión.

- **Reembolso Opcional** — Solo los Participantes Autorizados pueden negociar con el Emisor la suscripción o solicitar al Emisor el reembolso de los Valores ETP en circulación, salvo en relación con los Reembolsos Opcionales en cualquier momento tras la notificación por parte del Emisor de que se permitirán las solicitudes de reembolso de los titulares de Valores ETP que no sean Participantes Autorizados.

Los posibles compradores deben tener en cuenta que el cálculo del Importe de Reembolso Opcional que el Emisor debe pagar al titular de un Valor ETP con respecto a dicho título tendrá en cuenta cualquier importe adeudado al proveedor del préstamo con margen, así como los costes y gastos relacionados con la liquidación de los activos colaterales pertinentes y la deducción prorrateada de la comisión del organizador, la comisión del agente de cálculo y cualquier otra comisión de financiación y corretaje aplicable. Por lo tanto, el importe adeudado a un titular de valores ETP con respecto a cada valor ETP que posea en la fecha de liquidación del reembolso opcional puede ser inferior al valor de los valores ETP con respecto a dichos valores ETP. En consecuencia, los titulares de valores ETP pueden perder la totalidad o parte de su inversión en los valores ETP.

- **Derecho del Emisor a modificar las Comisiones** — las Comisiones que se tienen en cuenta para calcular el valor de los Títulos ETP con respecto a una serie en cualquier fecha de valoración (que incluyen la comisión del organizador, la comisión del agente de cálculo y cualquier otra comisión de financiación y corretaje aplicable) pueden modificarse previa notificación del emisor a los titulares de títulos ETP. Los posibles inversores deben tener en cuenta que el emisor no está obligado a tener en cuenta los intereses de los titulares de Valores ETP al realizar dicha modificación. Cualquier aumento de las comisiones tendría un impacto negativo en la rentabilidad para los titulares de Valores ETP. En consecuencia, los titulares de valores ETP podrían perder parte de su inversión en los valores ETP.

- **Derecho del emisor a realizar ajustes de financiación en la serie correspondiente de valores ETP** — Las series de Valores ETP que ofrecen exposiciones apalancadas y exposiciones cortas tienen en cuenta ajustes específicos de financiación y endeudamiento, que pueden variar por acuerdo entre el emisor y el proveedor de préstamos con margen correspondiente. Los posibles inversores deben tener en cuenta que el emisor y el proveedor de préstamos con margen no están obligados a tener en cuenta los intereses de los titulares de Valores ETP al realizar dicha variación. Cualquier aumento de dichos costes de financiación y endeudamiento tendría un impacto negativo en la rentabilidad para los titulares de Valores ETP. En consecuencia, los titulares de Valores ETP pueden perder parte de su inversión en los Valores ETP.
- **Opción de compra del Emisor** — el Emisor puede, en cualquier momento y a su entera y absoluta discreción, optar por rescatar la totalidad o solo una parte de los Valores ETP de una serie. Al ejercer dicha facultad, el emisor no tendrá en cuenta los intereses de los titulares de Valores ETP. No se puede garantizar que el valor por Valor ETP determinado con respecto a la fecha de reembolso de la opción de compra del Emisor tras el ejercicio de dicha facultad sea tal que el importe de reembolso obligatorio sea superior o igual al importe invertido por un inversor por Valor ETP. Esto puede reducir el rendimiento que obtienen los titulares de Valores ETP por su inversión en los Valores ETP. En tales circunstancias, es posible que los titulares de Valores ETP reciban menos, o sustancialmente menos, que su inversión inicial.
- **Eventos de Reembolso Obligatorio y Eventos de Incumplimiento** — Los Valores ETP de una Serie pueden vencer y ser pagaderos antes de su Fecha de Reembolso Final en relación con la ocurrencia de un Evento de Incumplimiento (incluido un evento de incumplimiento con respecto al Emisor o al Proveedor de préstamos con margen en virtud del Contrato de Cuenta de Margen) o un Evento de Reembolso Obligatorio.

No se puede garantizar que el valor por Título de ETP determinado con respecto a la fecha de reembolso obligatorio tras dicho ejercicio sea tal que el importe de Reembolso Obligatorio sea superior o igual al importe invertido por un Inversor por Título de ETP. Esto puede reducir el rendimiento que obtienen los Titulares de Títulos de ETP por su inversión en los Títulos de ETP. En tales circunstancias, es posible que los titulares de Títulos de ETP reciban menos, o sustancialmente menos, que su inversión inicial.

- **Eventos de Disrupción / Eventos de Ajuste / Cambios Legislativos que afecten a los Valores ETP** — Cualquier Fecha de Valoración de una Serie de valores ETP podrá verse afectada por disrupciones como consecuencia de la ocurrencia de determinados acontecimientos. Las consecuencias de dichos acontecimientos podrán incluir, entre otras, disrupciones o retrasos en la determinación del precio de los valores ETP, el aplazamiento de las suscripciones y amortizaciones de valores ETP, ajustes en los términos y condiciones de los valores ETP, así como la designación de un índice sucesor o de una estrategia de inversión sustitutiva. En última instancia, la ocurrencia de cualquiera de dichos acontecimientos podrá dar lugar a la amortización obligatoria de la Serie de valores ETP afectada. En tal caso, el importe que un Tenedor de valores ETP pueda percibir respecto de cada valor ETP objeto de dicha amortización podrá ser inferior al Valor del valor ETP. En estas circunstancias, es posible que los Tenedores de valores ETP reciban un importe inferior, o sustancialmente inferior, al de su inversión inicial.

(d) Información clave sobre la oferta pública de valores y/o la admisión a negociación en un mercado regulado

¿En qué condiciones y calendario puedo invertir en este valor?

Precio de oferta del valor:	100,00 EUR por Valor ETP
Periodo durante el cual la oferta permanecerá abierta, incluidas las posibles modificaciones:	12 meses a partir de la Fecha del Folleto Base
Condiciones a las que está sujeta la oferta:	Las ofertas de los Valores ETP están condicionadas a su emisión y, en lo que respecta a los Oferentes Autorizados y a sus clientes, a cualesquiera otras condiciones adicionales que puedan acordarse entre las partes.
Datos sobre el importe mínimo y/o máximo de la solicitud:	No Aplica
Nombre y dirección, en la medida en que sean conocidos por el Emisor, de los colocadores en los distintos países en los que tenga lugar la oferta:	Ninguno
Nombre y dirección de los intermediarios financieros autorizados a utilizar el Folleto Base, tal y como se completa mediante los presentes Términos Finales (los “Oferentes Autorizados”):	GTX UK LLP, así como cada Participante Autorizado expresamente designado como Oferente Autorizado en el sitio web del Emisor (www.altariuseti.com).

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

Los Oferentes Autorizados son:

- GTX UK LLP (el “Cuarto Participante Autorizado”); sociedad de responsabilidad limitada (Limited Liability Partnership) constituida en el Reino Unido el 1 de diciembre de 2005, con domicilio social en 11th Floor, Tower 42, 25 Old Broad Street, Londres, Inglaterra.

¿Por qué se elabora este folleto?

Uso de los ingresos

Los ingresos netos de la emisión de cada serie de valores ETP en la fecha de emisión de dicha serie, o de la emisión de un nuevo tramo de cualquier serie, se pagarán al proveedor de préstamos con margen, en nombre del emisor, y se invertirán de la siguiente manera:

- (a) en el caso de Series de valores ETP que ofrezcan Exposiciones Apalancadas y cuyos Activos de Referencia sean Activos Físicos, los ingresos netos de la emisión y el Importe de Inversión Apalancada se invertirán en los Activos de Referencia vinculados al índice o a la estrategia de inversión correspondiente de dicha Serie, con el fin de replicar, en la medida de lo posible, la rentabilidad del índice o de seguir la estrategia de inversión de la Serie, teniendo en cuenta el Factor de Apalancamiento aplicable. Los importes abonados en la Cuenta de Margen que no deban invertirse en Activos de Referencia podrán, por indicación del Administrador de la Cartera, mantenerse como saldos en efectivo en la Cuenta de Margen o invertirse en Activos Auxiliares;;
- (b) en el caso de Series de valores ETP que ofrezcan Exposiciones Normales y cuyos Activos de Referencia sean Activos Físicos, los ingresos netos de la emisión se invertirán en los Activos de Referencia vinculados al índice correspondiente de dicha Serie, con el fin de replicar, en la medida de lo posible, la rentabilidad del índice o de seguir la estrategia de inversión de la Serie. Los importes abonados en la Cuenta de Margen que no deban invertirse en Activos de Referencia podrán, a discreción del Administrador de la Cartera, mantenerse como saldos en efectivo en la Cuenta de Margen o invertirse en Activos Auxiliares;
- (c) en el caso de Series de valores ETP que ofrezcan Exposiciones Cortas y cuyos Activos de Referencia sean Activos Físicos, los ingresos netos de la emisión se invertirán, a discreción del Administrador de la Cartera, en Activos Auxiliares o se mantendrán como saldos en efectivo y se conservarán en la Cuenta de Margen junto con los ingresos procedentes de la venta en corto de los Activos de Referencia, los cuales serán tomados en préstamo del Proveedor del Préstamo de Margen, con el fin de replicar, en la medida de lo posible, la rentabilidad del índice correspondiente de dicha Serie, teniendo en cuenta el Factor de Apalancamiento aplicable; y
- (d) en el caso de valores ETP vinculados a un índice o que sigan una estrategia de inversión en los que los Activos de Referencia sean contratos de futuros, los ingresos netos de la emisión se utilizarán para financiar las correspondientes Cuentas de Margen, en la medida necesaria para mantener posiciones en los Activos de Referencia con el fin de replicar, en la medida de lo posible, la rentabilidad del índice o de seguir la estrategia de inversión de la Serie, teniendo en cuenta el Factor de Apalancamiento aplicable. Los importes abonados en la Cuenta de Margen también podrán, a discreción del Administrador de la Cartera, mantenerse como saldos en efectivo o invertirse en Activos Auxiliares.

Conflictos de Interés

Los inversores potenciales deben tener en cuenta que Altarius Capital Limited (que podrá actuar, respecto de determinadas Series de valores ETP, como *Broker Dealer of Record* y/o Administrador de la Cartera y/o Segundo Participante Autorizado) y Altarius ETI Management Company SA (que podrá actuar como Estructurador (*Arranger*) y Agente de Cálculo (*Calculation Agent*)) se encuentran bajo la propiedad común de Altarius Capital Value SL.

No existen conflictos de interés entre los miembros de los órganos de administración, dirección y supervisión del Emisor y los intereses privados de dichos miembros.

(e) General Information

Naam van het effect:	Cobas Multicaps Value ETP
ISIN-code van het effect:	XS3373440034
Uitgevende instelling:	Altarius ETI PLC info@altariuseti.com +353 (0)1 961 9355 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland LEI: 89450099HZTOURNE6J55
Bevoegde autoriteit die het Basisprospectus heeft goedgekeurd:	Central Bank of Ireland prospectus@centralbank.ie +353 (0)1 224 6000 New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Datum van goedkeuring van het Basisprospectus:	20 juli 2026

Waarschuwing

Deze Samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. Iedere beslissing om in de ETP-Effecten te beleggen, dient door de potentiële belegger te worden gebaseerd op een beoordeling van het Basisprospectus in zijn geheel. Een belegging in ETP-Effecten brengt een aanzienlijke mate van risico met zich mee en een belegger kan de volledige waarde van zijn belegging of een deel daarvan verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de in het Basisprospectus opgenomen informatie bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, kan de belegger die als eiser optreedt op grond van het nationale recht verplicht zijn de kosten van de vertaling van het Basisprospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. Alleen de personen die de Samenvatting, met inbegrip van een eventuele vertaling daarvan, hebben ingediend, kunnen civielrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, doch uitsluitend indien de Samenvatting, wanneer zij samen met de overige delen van het Basisprospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de overige delen van het Basisprospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat die potentiële beleggers ondersteunen bij hun beslissing om al dan niet in dergelijke ETP-Effecten te beleggen.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en mogelijk moeilijk te begrijpen is.

*(f) Kerngegevens over de Uitgevende Instelling***Wie is de uitgevende instelling van de effecten?**

De Uitgevende Instelling is op 9 juli 2024 opgericht onder de naam Altarius ETI Public Limited Company als een naamloze vennootschap naar Iers recht en bestaat rechtsgeldig overeenkomstig de Companies Act 2014 (onder registratienummer 767511). De Uitgevende Instelling is opgericht als een special purpose vehicle met als doel door activa gedekte effecten uit te geven. De Uitgevende Instelling is opgericht en geregistreerd in Ierland. De statutaire zetel van de Uitgevende Instelling is gevestigd te 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ierland. Het telefoonnummer van de Uitgevende Instelling is +353 (0)1 961 9355. De LEI-code van de Uitgevende Instelling is 89450099HZTOURNE6J55.

De voornaamste doelstellingen van de Uitgevende Instelling zijn uiteengezet in Artikel 3 van haar Memorandum of Association en staan onder meer de uitgifte van ETP-Effecten, het aangaan van de Programmadocumenten en, in het algemeen, het verrichten van de activiteiten van de Uitgevende Instelling toe zoals uiteengezet in de Master Trust Deed en beschreven in het Basisprospectus.

Het toegestane aandelenkapitaal van de Uitgevende Instelling bedraagt EUR 25.000, verdeeld in 25.000 gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk (de "**Aandelen**"), waarvan er 25.000 zijn uitgegeven en volgestort tot een bedrag van EUR 25.000. Deze Aandelen worden rechtstreeks gehouden door Trustmoore Nominee Services (Ireland) Limited, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op aandelen, met statutaire zetel te 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ierland, en CRO-nummer 648804 (de "**Aandelentrustee**"), overeenkomstig de voorwaarden van een trustverklaring (de "**Trustverklaring**") van 6 september 2024. Op grond daarvan houdt de Aandelentrustee het economische belang in de Aandelen in trust ten behoeve van liefdadigheidsdoeleinden. De Aandelentrustee heeft geen economisch belang in en verkrijgt geen voordeel uit het houden van de Aandelen, met uitzondering van de vergoedingen die hij ontvangt voor zijn optreden als Aandelentrustee. De Uitgevende Instelling heeft geen dochterondernemingen.

De bestuurders van de Uitgevende Instelling zijn: (a) James Prins; en (b) Eamonn Gordon. De wettelijke auditor van de Uitgevende Instelling is Forvis Mazars Ireland Limited.

Wat zijn de financiële kerngegevens met betrekking tot de Uitgevende Instelling?

Overzicht van het totaalresultaat van Altarius ETI Public Limited Company over de financiële verslagperiode 9 juli 2024 tot en met 31 december 2025	
Nettowinst/(nettoverlies)	EUR 0

Overzicht van de financiële positie van Altarius ETI Public Limited Company per
31 december 2025

Totaal activa	EUR 25.000
Totaal verplichtingen	EUR 0
Eigen vermogen van de aandeelhouder	EUR 25.000

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling?

- **Insolventie**— Indien de Uitgevende Instelling uitstaande verplichtingen jegens derden heeft die zij niet kan nakomen, of indien de bepalingen inzake beperkt verhaal of het verbod om een insolventieprocedure aanhangig te maken in een bepaalde jurisdictie niet-afdwingbaar blijken te zijn, en de Uitgevende Instelling als gevolg daarvan insolvent wordt of insolvent wordt verklaard overeenkomstig het recht van een land dat rechtsmacht heeft over haar of over een van haar activa, kan het insolventierecht van dat land bepalend zijn voor de geldigheid van de vorderingen van de Houders van ETP-Effecten en kan het de Houders van ETP-Effecten beletten hun rechten met betrekking tot de door hen gehouden ETP-Effecten uit te oefenen, dan wel de uitoefening daarvan vertragen. Indien de Houders van ETP-Effecten worden belet hun rechten met betrekking tot de ETP-Effecten uit te oefenen, kan dit ertoe leiden dat zij hun belegging in de ETP-Effecten verliezen. Afhankelijk van met name de betrokken jurisdictie en de aard van de activa en het zekerheidsrecht, kan het ten gunste van de Trustee gevestigde Zekerheidsrecht met betrekking tot de desbetreffende Serie ETP-Effecten nietig worden verklaard of in rang worden achtergesteld bij bepaalde andere schuldeisers, en kunnen de aan dat Zekerheidsrecht onderworpen activa vrij van dat Zekerheidsrecht aan een andere persoon worden overgedragen. Indien dergelijke scenario's zich voordoen, kunnen de Houders van ETP-Effecten hun volledige belegging in de ETP-Effecten verliezen of een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.
- **De Uitgevende Instelling is een special purpose vehicle** — De Uitgevende Instelling heeft en zal geen andere activa hebben dan: (i) de beperkte geldbedragen die zijn verkregen door de uitgifte van aandelen in verband met haar oprichting; (ii) de vergoedingen, indien van toepassing, die van tijd tot tijd aan haar verschuldigd zijn in verband met de uitgifte of aflossing van een Serie ETP-Effecten; en (iii) de rechten, eigendommen, geldbedragen of overige activa waarop een onder het Programma uitgegeven Serie ETP-Effecten is gedekt. Dit betekent dat, indien de activa waarop een Serie ETP-Effecten is gedekt niet toereikend zijn om de door de Uitgevende Instelling met betrekking tot die Serie verschuldigde bedragen te voldoen, de Uitgevende Instelling niet over andere activa beschikt waarmee zij die betalingen kan verrichten. In dergelijke omstandigheden zullen de houders van de ETP-Effecten de aan hen verschuldigde bedragen niet volledig ontvangen en een deel van hun belegging in de ETP-Effecten verliezen.
- **Toezicht op de Uitgevende Instelling door een Toezichthoudende Autoriteit** — De Uitgevende Instelling hoeft op grond van de huidige wetgeving inzake effecten, grondstoffen of bankactiviteiten van haar jurisdictie van oprichting niet over een vergunning of toelating te beschikken en zal haar activiteiten uitoefenen zonder toezicht van enige autoriteit in enige jurisdictie. Er bestaat echter geen garantie dat toezichthoudende autoriteiten in een of meer jurisdicties geen afwijkend standpunt zullen innemen over de toepasselijkheid van dergelijke wetgeving op de Uitgevende Instelling. Een dergelijk afwijkend standpunt van een toezichthoudende autoriteit kan nadelige gevolgen hebben voor de Uitgevende Instelling of de houders van de ETP-Effecten. Indien een toezichthoudende autoriteit bijvoorbeeld vaststelt dat de Uitgevende Instelling in een bepaalde jurisdictie over een vergunning moet beschikken, is het mogelijk dat de Uitgevende Instelling, als special purpose vehicle, een dergelijke vergunning niet kan verkrijgen. In een dergelijk scenario bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling vaststelt dat zich een Verplichte Aflossingsgebeurtenis heeft voorgedaan. De ETP-Effecten kunnen derhalve vervroegd worden afgelost tegen het Verplichte Aflossingsbedrag, waardoor de Houders van ETP-Effecten mogelijk een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.
- **Examinership** — Examinership is een gerechtelijke procedure die op grond van de Companies Act 2014 beschikbaar is om het voortbestaan van Ierse vennootschappen in financiële moeilijkheden te bevorderen. Indien een vennootschap waarvan het centrum van de voornaamste belangen, ofwel haar COMI, zich in Ierland bevindt, haar schulden niet kan betalen of waarschijnlijk niet zal kunnen betalen, kan op verzoek aan de bevoegde Ierse rechter overeenkomstig Section 509 van de Companies Act 2014 een examiner worden aangesteld. De Uitgevende Instelling, de bestuurders van de Uitgevende Instelling, een voorwaardelijke, toekomstige of bestaande schuldeiser van de Uitgevende Instelling, of aandeelhouders van de Uitgevende Instelling die op de datum van indiening van het verzoekschrift ten minste een tiende van het stemgerechtigde aandelenkapitaal van de Uitgevende Instelling houden, zijn ieder bevoegd de rechter te verzoeken een examiner aan te stellen. Na zijn aanstelling is de examiner bevoegd om door de vennootschap na die aanstelling aangegane overeenkomsten en regelingen buiten werking te stellen en kan hij onder bepaalde omstandigheden een door de vennootschap vóór die aanstelling afgegeven negatieve pledge buiten werking stellen. Voorts kan de examiner activa verkopen waarop een vast zekerheidsrecht rust. Indien hij van die bevoegdheid gebruikmaakt, moet de examiner echter tegenover de houders van het vaste zekerheidsrecht rekening en verantwoording afleggen over het gerealiseerde bedrag en het aan hen verschuldigde bedrag voldoen uit de verkoopopbrengst. De gevolgen van dergelijke risico's voor de Houders van ETP-Effecten zijn dat de waarde van de ETP-Effecten negatief kan worden beïnvloed of dat een Houder van ETP-Effecten een bedrag ontvangt dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan zijn oorspronkelijke belegging.
- **Belastingen en geen brutering** — Indien op betalingen uit hoofde van dergelijke ETP-Effecten een inhouding of aftrek voor of wegens belastingen wordt toegepast, zal de desbetreffende Houder van ETP-Effecten aan die belasting of aftrek zijn onderworpen en heeft hij geen recht op aanvullende bedragen ter compensatie van die inhouding of aftrek. Een dergelijke inhouding of aftrek vormt geen Geval van Verzuim.

De Uitgevende Instelling kan worden onderworpen aan belastingheffingen, hetzij door middel van een rechtstreekse aanslag, hetzij door inhouding. Indien een dergelijke gebeurtenis zich voordoet als gevolg van een wijziging in wet- of regelgeving waardoor de kosten voor de Uitgevende Instelling om haar verplichtingen uit hoofde van de ETP-Effecten of de Margin Account Agreement na te komen aanzienlijk toenemen, of waardoor het voor de Uitgevende Instelling onrechtmatig wordt om hetzelfde te doen of de Onderpandactiva aan te houden, te verwerven of te vervreemden, bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling vaststelt dat zich een Verplichte Aflossingsgebeurtenis heeft voorgedaan. De ETP-Effecten kunnen derhalve vervroegd worden afgelost tegen het Verplichte Aflossingsbedrag, waardoor de Houders van ETP-Effecten mogelijk een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.

- **Ierse fiscale positie van de Uitgevende Instelling** — Indien de Uitgevende Instelling om welke reden dan ook geen aanspraak heeft of niet langer aanspraak kan maken op de voordelen van Section 110 van de Taxes Consolidation Act 1997, zoals gewijzigd, de “TCA”, hierna de “Section 110-Regeling”, kunnen bij de Uitgevende Instelling winsten of verliezen ontstaan die fiscale gevolgen hebben waarmee in de kasstromen van de transactie geen rekening is gehouden. Dit kan de fiscale behandeling van de Uitgevende Instelling en diens gevolgen de betalingen op de ETP-Effecten aan de houders van de ETP-Effecten nadelig beïnvloeden. De gevolgen van dergelijke risico's voor de Houders van ETP-Effecten zijn dat de waarde van de ETP-Effecten negatief kan worden beïnvloed of dat een Houder van ETP-Effecten een bedrag ontvangt dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan zijn oorspronkelijke belegging.

(g) Kerngegevens over de effecten

Wat zijn de voornaamste kenmerken van de effecten?

Serie ETP-Effecten waarop deze Samenvatting van toepassing is:	Series 05: Cobas Multicaps Value ETP
Tranche van het effect:	1
ISIN-code van het effect:	XS3373440034
Valuta van het effect:	EUR
Coupure van het effect:	Hoofdsom
Aantal uitgegeven effecten:	50.000
Looptijd van de effecten:	De uiteindelijke vervaldatum van de ETP-Effecten is 29 Juli 2076 (de “Definitieve Aflossingsdatum”).

Aan de effecten verbonden rechten

- **Rangorde** — De ETP-Effecten van elke Serie zijn verplichtingen van de Uitgevende Instelling met beperkt verhaal en hebben te allen tijde onderling en ten opzichte van de ETP-Effecten van elke andere Serie dezelfde rang (*pari passu*), zonder enige voorrang. Het verhaal met betrekking tot de ETP-Effecten van elke Serie is onderworpen aan de hieronder beschreven beperkingen.
- **Beperkt verhaal en verbod om een insolventieprocedure aanhangig te maken** — Met betrekking tot de ETP-Effecten van een Serie hebben de Zekerheidsgeëigende Schuldeisers, waaronder de Houders van ETP-Effecten, met uitzondering van de Margin Loan Provider met betrekking tot de Margin Account Agreement, uitsluitend verhaal op het Onderpandvermogen met betrekking tot die ETP-Effecten, steeds met inachtneming van het Zekerheidsrecht, en niet op enige andere activa van de Uitgevende Instelling. Indien na de volledige realisatie van het Onderpandvermogen, hetzij door vereffening, hetzij door uitwinning, en na de aanwending van de beschikbare geldmiddelen overeenkomstig de toepasselijke rangorden van betaling en de Trust Deed, een uitstaande vordering op de Uitgevende Instelling met betrekking tot de Gedekte Verplichtingen onbetaald blijft, vervalt die uitstaande vordering en is de Uitgevende Instelling ter zake daarvan geen schuld, aansprakelijkheid of verplichting meer verschuldigd. Na een dergelijk verval is, met uitzondering van de Margin Loan Provider met betrekking tot de Margin Account Agreement, geen van de Programmapartijen, de Houders van ETP-Effecten van een desbetreffende Serie of enige andere namens hen handelende persoon gerechtigd verdere stappen te ondernemen tegen de Uitgevende Instelling of haar functionarissen, aandeelhouders, zakelijke dienstverleners of bestuurders om enig aanvullend bedrag met betrekking tot de vervallen vordering te verhalen, en is de Uitgevende Instelling aan dergelijke personen geen schuld, aansprakelijkheid of verplichting met betrekking tot dat aanvullende bedrag verschuldigd.
Met uitzondering van de Margin Loan Provider met betrekking tot de Margin Account Agreement mag geen van de Programmapartijen, de Houders van ETP-Effecten of enige namens hen handelende persoon op enig moment, alleen of samen met enige andere persoon, een insolventie-, bewind-, faillissements-, vereffenings- of examinershipprocedure dan wel enige andere soortgelijke procedure, al dan niet gerechtelijk, met betrekking tot de Uitgevende Instelling of haar activa aanhangig maken, instellen of zich daarbij aansluiten. Evenmin hebben zij enige vordering met betrekking tot de geldbedragen, activa en/of eigendommen die toerekenbaar zijn aan andere door de Uitgevende Instelling uitgegeven effecten, met uitzondering van eventuele verdere effecten die samen met de ETP-Effecten één Serie vormen.
- **Aflossing van de ETP-Effecten** — De ETP-Effecten kunnen onder de volgende omstandigheden worden afgelost, telkens met inachtneming van de voorwaarden die in de toepasselijke Final Terms zijn uiteengezet: (a) Definitieve Aflossing; (b) Verplichte Aflossing; (c) Facultatieve Aflossing; (d) Vervroegde Aflossing; en (e) Aflossing in Natura.
- **Aflossingsgebeurtenis op initiatief van de Uitgevende Instelling** — De Uitgevende Instelling kan besluiten alle of een deel van de ETP-Effecten af te lossen door overeenkomstig Voorwaarde 17 een onherroepelijke Kennisgeving van Aflossing op Initiatief van de Uitgevende Instelling aan de Margin Loan Provider en de Houders van ETP-Effecten te verstrekken. De voor die aflossing aangewezen Verplichte Aflossingsdatum moet ten minste vijf kalenderdagen na de datum van de kennisgeving liggen. Indien slechts een deel van de uitstaande ETP-Effecten wordt afgelost, wordt een evenredig deel van de ETP-Effecten van iedere Houder van ETP-Effecten afgelost. Een Verplichte Aflossingsgebeurtenis in de vorm van een Aflossingsgebeurtenis op Initiatief van de Uitgevende Instelling doet zich voor op de aangewezen Verplichte Aflossingsdatum of, indien die datum geen Waarderingsdatum is, op de eerstvolgende Waarderingsdatum. De Uitgevende Instelling moet op dezelfde datum

waarop de Kennisgeving van Aflossing op Initiatief van de Uitgevende Instelling aan de Margin Loan Provider en de Houders van ETP-Effecten wordt verstrekt, een afschrift daarvan aan elk van de Programmapartijen verstrekken.

- **Verplichte Aflossingsgebeurtenissen en Gevallen van Verzuim** — De ETP-Effecten van een Serie kunnen vóór hun Definitieve Aflossingsdatum opeisbaar en betaalbaar worden, zoals nader beschreven in de Voorwaarden 8.8 en 12, wanneer zich een Geval van Verzuim voordoet, waaronder een geval van verzuim van de Uitgevende Instelling of de Margin Loan Provider uit hoofde van de Margin Account Agreement, of wanneer zich een Verplichte Aflossingsgebeurtenis voordoet. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat de Houders van ETP-Effecten een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.
- **Uitwinning en handhaving** — Op grond van de Trust Deed heeft uitsluitend de Trustee de discretionaire bevoegdheid om maatregelen te nemen, procedures in te stellen of de rechten van de Houders van ETP-Effecten tegenover de Uitgevende Instelling af te dwingen, hetzij op grond van het algemene recht, de Trust Deed, de ETP-Effecten of enig ander Programmadocument. De Trustee is echter niet verplicht dergelijke maatregelen te nemen, tenzij hij daartoe wordt opgedragen bij Buitengewoon Besluit of door houders van ten minste een meerderheid van de uitstaande ETP-Effecten, mits de Trustee naar zijn tevredenheid is gevrijwaard, zekerheid heeft verkregen of vooraf van middelen is voorzien.

Zekerheidsgerechtigde Schuldeisers zijn niet gerechtigd rechtstreeks tegen de Uitgevende Instelling op te treden, tenzij de Trustee, nadat hij op grond van de Zekerheidsdocumenten verplicht is geworden op te treden, nalaat of verzuimt dit binnen een redelijke termijn te doen. De Houders van ETP-Effecten erkennen dat uitsluitend de Trustee het Zekerheidsrecht op het Onderpandvermogen overeenkomstig de Zekerheidsdocumenten mag uitwinnen. De Trustee is niet verplicht enige handeling te verrichten die onrechtmatig is, in strijd is met het toepasselijke recht of hem zou verplichten zijn eigen middelen in gevaar te brengen of aansprakelijkheid op zich te nemen zonder eerst naar zijn tevredenheid te zijn gevrijwaard, zekerheid te hebben verkregen of vooraf van middelen te zijn voorzien.
- **Vergaderingen van Houders van ETP-Effecten** — De Trust Deed bevat bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Houders van ETP-Effecten ter behandeling van aangelegenheden die hun belangen raken, waaronder wijzigingen van de ETP-Effecten, deze Voorwaarden of de Trust Deed door middel van een Buitengewoon Besluit.

Voor het aannemen van een Buitengewoon Besluit is een quorum vereist bestaande uit ten minste twee Houders van ETP-Effecten of hun vertegenwoordigers die gezamenlijk meer dan 50% van de uitstaande ETP-Effecten houden. Tijdens een verdaagde vergadering wordt het quorum gevormd door twee Houders van ETP-Effecten of hun vertegenwoordigers, ongeacht het aantal ETP-Effecten dat zij vertegenwoordigen. Een eenmaal aangenomen Buitengewoon Besluit is bindend voor alle Houders van ETP-Effecten, ongeacht of zij bij de vergadering aanwezig waren.

Voor bepaalde wezenlijke wijzigingen, zoals wijzigingen van vervaldata, aflossingsvoorwaarden, berekeningsmethoden, valuta, quorumvereisten of andere in de Trust Deed genoemde belangrijke bepalingen, geldt een hoger quorum. In dergelijke gevallen bestaat het quorum uit twee of meer Houders van ETP-Effecten of hun vertegenwoordigers die ten minste 75% van de uitstaande ETP-Effecten vertegenwoordigen. Tijdens een verdaagde vergadering wordt het quorum verlaagd tot 10%, behalve wanneer het gaat om een verlaging van de Hoofdsom na een Drempelgebeurtenisdatum, in welk geval geen minimumvereiste ten aanzien van het gehouden belang geldt.

Een schriftelijk besluit dat is ondertekend door houders die ten minste 75% van de uitstaande ETP-Effecten vertegenwoordigen, is even rechtsgeldig als een tijdens een vergadering aangenomen Buitengewoon Besluit. Een Globaal Effect aan Toonder dat alle uitstaande ETP-Effecten vertegenwoordigt, wordt voor quorumdoeleinden als twee personen behandeld.
- **Belastingen en heffingen** — Alle betalingen met betrekking tot de ETP-Effecten worden verricht na inhouding of aftrek van alle bedragen die voor of wegens Belastingen moeten worden ingehouden of afgetrokken.
- **Toepasselijk recht** — Op de ETP-Effecten is Iers recht van toepassing.

Beperkt verhaal

Met betrekking tot de ETP-Effecten van een Serie hebben, met uitzondering van de Margin Loan Provider met betrekking tot de Margin Account Agreement, de Programmapartijen en de Houders van ETP-Effecten uitsluitend verhaal op het Onderpandvermogen met betrekking tot die ETP-Effecten, steeds met inachtneming van het Zekerheidsrecht, en niet op enige andere activa van de Uitgevende Instelling. Indien na de volledige realisatie van het Onderpandvermogen, hetzij door vereffening, hetzij door uitwinning, en na de aanwending van de beschikbare geldmiddelen overeenkomstig de Voorwaarden en de Trust Deed, een uitstaande vordering op de Uitgevende Instelling met betrekking tot de Gedekte Verplichtingen onbetaald blijft, vervalt die uitstaande vordering en is de Uitgevende Instelling ter zake daarvan geen schuld meer verschuldigd. Na het verval van een dergelijke vordering is, met uitzondering van de Margin Loan Provider met betrekking tot de Margin Account Agreement, geen van de Programmapartijen, de Houders van ETP-Effecten van een desbetreffende Serie of enige andere namens hen handelende persoon gerechtigd verdere stappen te ondernemen tegen de Uitgevende Instelling of haar functionarissen, aandeelhouders, zakelijke dienstverleners of bestuurders om enig aanvullend bedrag met betrekking tot de vervallen vordering te verhalen, en is de Uitgevende Instelling aan dergelijke personen geen schuld, aansprakelijkheid of verplichting met betrekking tot dat aanvullende bedrag verschuldigd.

Met uitzondering van de Margin Loan Provider met betrekking tot de Margin Account Agreement mag geen van de Programmapartijen, de Houders van ETP-Effecten van enige Serie of enige namens hen handelende persoon op enig moment, alleen of samen met enige andere persoon, een insolventie-, bewind-, faillissements-, vereffenings- of examinershipprocedure dan wel enige andere soortgelijke procedure, al dan niet gerechtelijk, met betrekking tot de Uitgevende Instelling of haar activa aanhangig maken, instellen of zich daarbij aansluiten. Evenmin hebben zij enige vordering met betrekking tot de geldbedragen, activa en/of eigendommen die toerekenbaar zijn aan andere door de Uitgevende Instelling uitgegeven effecten, met uitzondering van eventuele verdere effecten die samen met de ETP-Effecten één Serie vormen.

Overdraagbaarheid van de ETP-Effecten

Indien de ETP-Effecten Effecten aan Toonder zijn die worden vertegenwoordigd door een Globaal Effect aan Toonder, is het Globale Effect aan Toonder een verhandelbaar document aan toonder en geldt derhalve het volgende:

- d. het kan vrijelijk door levering worden overgedragen, waarbij die overdracht tot gevolg heeft dat alle daaraan verbonden rechten en voordelen op de verkrijger overgaan en dat de verkrijger overeenkomstig deze Voorwaarden door alle daaraan verbonden verplichtingen wordt gebonden;
- e. de houder van het Globale Effect aan Toonder is en blijft tegenover alle eerdere houders onvoorwaardelijk gerechtigd alle bedragen te ontvangen die bij aflossing of anderszins met betrekking tot het Globale Effect aan Toonder verschuldigd zijn, en de Uitgevende Instelling doet tegenover die houder en iedere eerdere houder van het Globale Effect aan Toonder afstand van alle rechten op verrekening of tegenvordering die haar anders met betrekking tot de door het Globale Effect aan Toonder belichaamde verplichtingen zouden of zouden kunnen toekomen; en
- f. betaling tegen behoorlijke overlegging van het Globale Effect aan Toonder vormt een geldige kwijting tegenover die houder en alle eerdere houders van het Globale Effect aan Toonder.

Dividendbeleid

De ETP-Effecten keren geen dividend uit. Indien de aan de ETP-Effecten onderliggende activa aandelen zijn, ontvangt de Uitgevende Instelling dividenden op die aandelen. Deze dividenden worden herbelegd in aanvullende aandelen van het onderliggende aandeel.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er kan een aanvraag worden ingediend bij:

- (a) de Frankfurt Stock Exchange, de “**Frankfurt Stock Exchange**” en/of “**Xetra**”, zijnde het elektronische handelsplatform van Deutsche Börse, om de in het kader van dit Programma uitgegeven ETP-Effecten toe te laten tot de notering en handel op de Gereguleerde Markt van de Frankfurt Stock Exchange;
- (b) Börse Stuttgart om de in het kader van dit Programma uitgegeven ETP-Effecten toe te laten tot de notering en handel op de door Börse Stuttgart geëxploiteerde gereguleerde markt; en
- (c) de effectenbeurs van Madrid, de *Bolsa de Madrid*, om de in het kader van dit Programma uitgegeven ETP-Effecten toe te laten tot de notering en handel op de door de effectenbeurs van Madrid geëxploiteerde gereguleerde markt.

Is aan de effecten een garantie verbonden?

De ETP-Effecten zijn uitsluitend verplichtingen van de Uitgevende Instelling en worden niet gegarandeerd door, noch vallen zij onder de verantwoordelijkheid van, enige andere entiteit.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?

- **Marktprijs van de ETP-Effecten** — Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Waarde van een ETP-Effect en de prijs van de ETP-Effecten op de secundaire markt gedurende de looptijd van de ETP-Effecten zowel kunnen dalen als stijgen. Bepaalde indices en beleggingsstrategieën kunnen volatieler zijn dan andere indices en beleggingsstrategieën, en de prijs op de secundaire markt van ETP-Effecten die aan een dergelijke index of beleggingsstrategie zijn gekoppeld, kan een vergelijkbare volatiliteit vertonen. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Waarde van een ETP-Effect en de marktprijs van ETP-Effecten op een Waarderingsdatum mogelijk geen afspiegeling vormen van hun eerdere of toekomstige prestaties. Er kan geen zekerheid worden gegeven over de toekomstige waarde en marktprijs van ETP-Effecten.

EEN BELEGGING IN ETP-EFFECTEN BRENGT EEN AANZIENLIJKE MATE VAN RISICO MET ZICH MEE EN EEN BELEGGER KAN DE VOLLEDIGE WAARDE VAN ZIJN BELEGGING OF EEN DEEL DAARVAN VERLIEZEN.

- **Market-making door Erkende Deelnemers** — Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat geen enkele Erkende Deelnemer verplicht is een markt te onderhouden voor enige Serie ETP-Effecten, met inbegrip van een Serie waarvoor hij als Erkende Deelnemer is aangesteld. Indien een Erkende Deelnemer als market maker voor een Serie ETP-Effecten optreedt, kan die Erkende Deelnemer zijn market-makingactiviteiten op elk moment beëindigen. Indien een Erkende Deelnemer stopt met het onderhouden van een markt en er geen andere liquiditeit op de secundaire markt beschikbaar is, kunnen beleggers hun belegging in de ETP-Effecten niet te gelde maken en kunnen zij verplicht zijn hun ETP-Effecten tot de Definitieve Aflossingsdatum aan te houden. Beleggers dienen er daarnaast rekening mee te houden dat, indien er voor een Serie ETP-Effecten geen market maker en geen andere liquiditeit op de secundaire markt beschikbaar is, de Uitgevende Instelling alle ETP-Effecten van de desbetreffende Serie overeenkomstig de in Voorwaarde 8.6 opgenomen bepalingen inzake aflossing op initiatief van de Uitgevende Instelling kan aflossen, maar daartoe niet verplicht is. Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat de invloed van Erkende Deelnemers op de prijs en liquiditeit een nadelig effect kan hebben op de marktprijs van die ETP-Effecten. Elk van deze factoren kan de mogelijkheid van een belegger beperken om op een bepaald moment ETP-Effecten te kopen of te verkopen, waardoor de belegger zijn volledige belegging of een deel daarvan kan verliezen.
- **Facultatieve Aflossing** — Uitsluitend Erkende Deelnemers kunnen rechtstreeks met de Uitgevende Instelling handelen voor de inschrijving op uitstaande ETP-Effecten of om de Uitgevende Instelling te verzoeken deze af te lossen, met uitzondering van Facultatieve Aflossingen nadat

de Uitgevende Instelling heeft meegedeeld dat aflossingsverzoeken van Houders van ETP-Effecten die geen Erkende Deelnemers zijn, zullen worden toegestaan.

Potentiële kopers dienen er rekening mee te houden dat bij de berekening van het door de Uitgevende Instelling aan een Houder van ETP-Effecten verschuldigde Facultatieve Aflossingsbedrag met betrekking tot een ETP-Effect rekening wordt gehouden met alle aan de Margin Loan Provider verschuldigde bedragen, alsmede met de kosten en uitgaven in verband met de liquidatie van de desbetreffende Onderpandactiva en de evenredige aftrek van de Arranger Fee, de Calculation Agent Fee en alle andere toepasselijke Funding and Brokerage Fees. Het bedrag dat op de Afwikkelingsdatum van de Facultatieve Aflossing aan een Houder van ETP-Effecten verschuldigd is voor ieder door hem gehouden ETP-Effect, kan daarom lager zijn dan de Waarde van een ETP-Effect met betrekking tot die ETP-Effecten. De Houders van ETP-Effecten kunnen bijgevolg hun volledige belegging in de ETP-Effecten of een deel daarvan verliezen.

- **Recht van de Uitgevende Instelling om vergoedingen te wijzigen** — De vergoedingen die bij de berekening van de Waarde van een ETP-Effect van een Serie op een Waarderingsdatum in aanmerking worden genomen, bestaande uit de Arranger Fee, de Calculation Agent Fee en alle andere toepasselijke Funding and Brokerage Fees, kunnen worden gewijzigd nadat de Uitgevende Instelling de Houders van ETP-Effecten daarvan in kennis heeft gesteld. Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat de Uitgevende Instelling bij een dergelijke wijziging niet verplicht is rekening te houden met de belangen van de Houders van ETP-Effecten. Iedere verhoging van de vergoedingen heeft een negatieve invloed op het rendement van de Houders van ETP-Effecten. De Houders van ETP-Effecten kunnen bijgevolg een deel van hun belegging in de ETP-Effecten verliezen.
- **Recht van de Uitgevende Instelling om financieringsaanpassingen aan te brengen binnen de desbetreffende Serie ETP-Effecten** — Bij Series ETP-Effecten die Blootstelling met Hefboomwerking of Shortblootstelling bieden, wordt rekening gehouden met specifieke financierings- en leenaanpassingen, die bij overeenkomst tussen de Uitgevende Instelling en de desbetreffende Margin Loan Provider kunnen worden gewijzigd. Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat de Uitgevende Instelling en de Margin Loan Provider bij een dergelijke wijziging niet verplicht zijn rekening te houden met de belangen van de Houders van ETP-Effecten. Iedere verhoging van dergelijke financierings- en leenkosten heeft een negatieve invloed op het rendement van de Houders van ETP-Effecten. De Houders van ETP-Effecten kunnen bijgevolg een deel van hun belegging in de ETP-Effecten verliezen.
- **Aflossingsoptie van de Uitgevende Instelling** — De Uitgevende Instelling kan te allen tijde, naar eigen en absolute discretionaire bevoegdheid, besluiten alle of slechts een deel van de ETP-Effecten van een Serie af te lossen. Bij de uitoefening van deze discretionaire bevoegdheid houdt de Uitgevende Instelling geen rekening met de belangen van de Houders van ETP-Effecten. Er kan niet worden gegarandeerd dat de per ETP-Effect vastgestelde waarde met betrekking tot de Aflossingsdatum op Initiatief van de Uitgevende Instelling na een dergelijke uitoefening ertoe leidt dat het Verplichte Aflossingsbedrag gelijk is aan of hoger is dan het door een belegger per ETP-Effect belegde bedrag. Hierdoor kan het rendement dat de Houders van ETP-Effecten op hun belegging in de ETP-Effecten ontvangen, worden verminderd. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat de Houders van ETP-Effecten een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.
- **Verplichte Aflossingsgebeurtenissen en Gevallen van Verzuim** — De ETP-Effecten van een Serie kunnen vóór hun Definitieve Aflossingsdatum opeisbaar en betaalbaar worden wanneer zich een Geval van Verzuim voordoet, waaronder een geval van verzuim van de Uitgevende Instelling of de Margin Loan Provider uit hoofde van de Margin Account Agreement, of wanneer zich een Verplichte Aflossingsgebeurtenis voordoet. Er kan niet worden gegarandeerd dat de per ETP-Effect vastgestelde waarde met betrekking tot de Verplichte Aflossingsdatum na een dergelijke gebeurtenis ertoe leidt dat het Verplichte Aflossingsbedrag gelijk is aan of hoger is dan het door een belegger per ETP-Effect belegde bedrag. Hierdoor kan het rendement dat de Houders van ETP-Effecten op hun belegging in de ETP-Effecten ontvangen, worden verminderd. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat de Houders van ETP-Effecten een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.
- **Verstoringsgebeurtenissen, Aanpassingsgebeurtenissen en wetswijzigingen die gevolgen hebben voor de ETP-Effecten** — Een Waarderingsdatum van een Serie ETP-Effecten kan door het optreden van bepaalde gebeurtenissen worden verstoord. De gevolgen van dergelijke gebeurtenissen kunnen onder meer bestaan uit verstoringen of vertragingen bij de prijsbepaling van ETP-Effecten, uitstel van inschrijvingen op en aflossingen van ETP-Effecten, aanpassingen van de voorwaarden van de ETP-Effecten en de aanwijzing van een Opvolgende Index of vervangende Beleggingsstrategie. Uiteindelijk kan het optreden van een dergelijke gebeurtenis leiden tot de verplichte aflossing van de getroffen Serie ETP-Effecten. In dat geval kan het bedrag dat een Houder van ETP-Effecten voor ieder aan een dergelijke aflossing onderworpen ETP-Effect ontvangt, lager zijn dan de Waarde van een ETP-Effect. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat de Houders van ETP-Effecten een bedrag ontvangen dat lager, dan wel aanzienlijk lager, is dan hun oorspronkelijke belegging.

(h) Kerngegevens over de aanbieding van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Aanbiedingsprijs van het effect:	100,00 EUR per ETP-Effect
Periode, met inbegrip van eventuele wijzigingen daarvan, gedurende welke de aanbieding openstaat:	12 maanden vanaf de Datum van het Basisprospectus
Voorwaarden waaraan de aanbieding is onderworpen:	Aanbiedingen van de ETP-Effecten zijn afhankelijk van de uitgifte daarvan en, wat de verhouding tussen de Erkende Aanbieder(s) en

hun klanten betreft, van eventuele verdere voorwaarden die tussen hen kunnen worden overeengekomen.

Bijzonderheden betreffende het minimum- en/of maximumbedrag van de inschrijving: Niet van toepassing

Naam/namen en adres/adressen, voor zover bekend bij de Uitgevende Instelling, van de plaatsingsagenten in de verschillende landen waar de aanbidding plaatsvindt: Geen

Naam en adres van de financiële tussenpersoon/tussenpersonen die gemachtigd zijn om het Basisprospectus, zoals aangevuld door deze Final Terms, te gebruiken (de "Erkende Aanbieders"): GTX UK LLP, en iedere Erkende Deelnemer die op de website van de Uitgevende Instelling (www.altariuseti.com) uitdrukkelijk als Erkende Aanbieder wordt genoemd.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot de handel verzoekt?

- GTX UK LLP (de "Vierde Erkende Deelnemer"), een limited liability partnership die op 1 december 2005 in het Verenigd Koninkrijk is opgericht, met geregistreerd adres te 11th Floor, Tower 42, 25 Old Broad Street, Londen, Engeland.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Aanwending van de opbrengsten

De netto-opbrengsten van de uitgifte van iedere Serie ETP-Effecten op de Uitgiftedatum van die Serie, of van de uitgifte van een verdere Tranche van een Serie, worden namens de Uitgevende Instelling aan de Margin Loan Provider betaald en als volgt belegd.

- (e) in het geval van Series ETP-Effecten die Blootstelling met Hefboomwerking bieden en waarvan de Referentieactiva Fysieke Activa zijn, worden de netto-uitgifteopbrengsten en het Beleggingsbedrag met Hefboomwerking belegd in de Referentieactiva waarnaar wordt verwezen door de desbetreffende Index of Beleggingsstrategie van die Serie, teneinde het rendement van de Index waarnaar die Serie verwijst, voor zover praktisch uitvoerbaar, te repliceren of de Beleggingsstrategie waarnaar die Serie verwijst uit te voeren, rekening houdend met de toepasselijke Hefboomfactor. Bedragen die van tijd tot tijd op de Margin Account zijn bijgeschreven en die niet hoeven te worden belegd in Referentieactiva om het rendement van de Index te repliceren of de Beleggingsstrategie uit te voeren, kunnen op aanwijzing van de Portfolio Administrator als kassaldo op de Margin Account worden aangehouden of in Nevenactiva worden belegd;
- (f) in het geval van Series ETP-Effecten die Normale Blootstelling bieden en waarvan de Referentieactiva Fysieke Activa zijn, worden de netto-uitgifteopbrengsten belegd in de Referentieactiva waarnaar wordt verwezen door de desbetreffende Index van die Serie, teneinde het rendement van de Index waarnaar die Serie verwijst, voor zover praktisch uitvoerbaar, te repliceren of de Beleggingsstrategie waarnaar die Serie verwijst uit te voeren. Bedragen die van tijd tot tijd op de Margin Account zijn bijgeschreven en die niet hoeven te worden belegd in Referentieactiva om het rendement van de Index te repliceren of de Beleggingsstrategie uit te voeren, kunnen naar discretionair oordeel van de Portfolio Administrator als kassaldo op de Margin Account worden aangehouden of in Nevenactiva worden belegd;
- (g) in het geval van Series ETP-Effecten die Shortblootstelling bieden en waarvan de Referentieactiva Fysieke Activa zijn, worden de netto-uitgifteopbrengsten naar discretionair oordeel van de Portfolio Administrator in Nevenactiva belegd of als kassaldo aangehouden. Deze opbrengsten worden op de Margin Account aangehouden, samen met de opbrengsten uit de shortverkoop van Referentieactiva die van de Margin Loan Provider worden geleend teneinde het rendement van de Index waarnaar die Serie verwijst, voor zover praktisch uitvoerbaar, te repliceren, rekening houdend met de toepasselijke Hefboomfactor; en
- (h) in het geval van ETP-Effecten die aan een Index zijn gekoppeld of een Beleggingsstrategie volgen en waarvan de Referentieactiva futurescontracten zijn, worden de netto-uitgifteopbrengsten gebruikt om de desbetreffende Margin Accounts te financieren voor zover dit noodzakelijk is om posities in de Referentieactiva aan te houden teneinde het rendement van de Index waarnaar die Serie verwijst, voor zover praktisch uitvoerbaar, te repliceren of de Beleggingsstrategie waarnaar die Serie verwijst uit te voeren, rekening houdend met de toepasselijke Hefboomfactor. Bedragen die op de Margin Account zijn bijgeschreven, kunnen naar discretionair oordeel van de Portfolio Administrator eveneens als kassaldo op de Margin Account worden aangehouden of in Nevenactiva worden belegd.

Belangenconflicten

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat Altarius Capital Limited, die met betrekking tot bepaalde Series ETP-Effecten kan optreden als Broker Dealer of Record en/of Portfolio Administrator en/of Tweede Erkende Deelnemer, en Altarius ETI Management Company SA, die kan optreden als Arranger en Calculation Agent, beide onder de gemeenschappelijke eigendom van Altarius Capital Value SL vallen.

Er bestaan geen belangenconflicten tussen de leden van de bestuurs-, management- en toezichthoudende organen van de Uitgevende Instelling en de particuliere belangen van die leden.

(i) General Information

Nom du titre:	Cobas Multicaps Value ETP
Code ISIN du titre:	XS3373440034
Émetteur:	Altarius ETI PLC info@altariuseti.com +353 (0)1 961 9355 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland LEI: 89450099HZTOURNE6J55
Autorité compétente ayant approuvé le Prospectus de Base:	Central Bank of Ireland prospectus@centralbank.ie +353 (0)1 224 6000 New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Date d'approbation du Prospectus de Base:	20 juillet 2026

Avertissement

Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres ETP doit être fondée, de la part des investisseurs potentiels, sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble. Un investissement dans les Titres ETP comporte un degré de risque important et un investisseur peut perdre tout ou partie de la valeur de son investissement. Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur demandeur peut, en vertu du droit national, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile ne peut être engagée qu'à l'égard des personnes qui ont présenté le Résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le Résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs potentiels lorsqu'ils envisagent d'investir dans de tels Titres ETP.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

*(j) Informations clés concernant l'Émetteur***Qui est l'émetteur des titres ?**

L'Émetteur a été constitué le 9 juillet 2024 sous la dénomination Altarius ETI Public Limited Company, sous la forme d'une société anonyme de droit irlandais, et existe valablement conformément au Companies Act 2014, sous le numéro d'immatriculation 767511. L'Émetteur a été constitué en tant que véhicule ad hoc ayant pour objet l'émission de titres adossés à des actifs. L'Émetteur est constitué et immatriculé en Irlande. Le siège social de l'Émetteur est situé au 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Irlande. Le numéro de téléphone de l'Émetteur est le +353 (0)1 961 9355. Le numéro LEI de l'Émetteur est 89450099HZTOURNE6J55.

Les principaux objets sociaux de l'Émetteur sont énoncés à l'Article 3 de son Memorandum of Association et l'autorisent notamment à émettre des Titres ETP, à conclure les Documents du Programme et, de manière générale, à exercer les activités de l'Émetteur telles qu'elles sont prévues dans le Master Trust Deed et décrites dans le Prospectus de Base.

Le capital social autorisé de l'Émetteur s'élève à 25 000 EUR, divisé en 25 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1,00 EUR chacune (les « **Actions** »), dont 25 000 ont été émises et libérées à hauteur de 25 000 EUR. Ces Actions sont directement détenues par Trustmoore Nominee Services (Ireland) Limited, une société privée à responsabilité limitée par actions, dont le siège social est situé au 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Irlande, et immatriculée auprès du CRO sous le numéro 648804 (le « **Trustee des Actions** »), conformément aux stipulations d'une déclaration de trust (la « **Déclaration de Trust** ») en date du 6 septembre 2024. En vertu de celle-ci, le Trustee des Actions détient en trust les droits bénéficiaires attachés aux Actions à des fins caritatives. Le Trustee des Actions ne détient aucun intérêt bénéficiaire dans les Actions et ne tire aucun avantage de leur détention, à l'exception des commissions qui lui sont versées au titre de ses fonctions de Trustee des Actions. L'Émetteur ne détient aucune filiale.

Les administrateurs de l'Émetteur sont : (a) James Prins ; et (b) Eamonn Gordon. Le commissaire aux comptes de l'Émetteur est Forvis Mazars Ireland Limited.

Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

État du résultat global d'Altarius ETI Public Limited Company pour la période financière
Du 9 juillet 2024 au 31
décembre 2025

Bénéfice net/(perte nette)

EUR 0

Total de l'actif	EUR 25.000
Total du passif	EUR 0
Capitaux propres de l'actionnaire	EUR 25.000

Quels sont les principaux risques propres à l'Émetteur ?

- Insolvabilité** — Si l'Émetteur a des engagements en cours envers des tiers qu'il n'est pas en mesure d'honorer, ou si les dispositions relatives au recours limité ou à la renonciation à engager une procédure d'insolvabilité sont jugées inopposables dans une juridiction donnée et que, de ce fait, l'Émetteur devient insolvable ou est déclaré insolvable conformément au droit d'un pays ayant compétence à son égard ou à l'égard de l'un quelconque de ses actifs, le droit de l'insolvabilité de ce pays peut déterminer la validité des créances des Porteurs de Titres ETP et empêcher ceux-ci d'exercer leurs droits au titre des Titres ETP qu'ils détiennent, ou retarder l'exercice de ces droits. Si les Porteurs de Titres ETP sont empêchés d'exercer leurs droits au titre des Titres ETP, ils pourraient perdre leur investissement dans les Titres ETP. En particulier, selon la juridiction concernée ainsi que la nature des actifs et de la sûreté, la Sûreté constituée en faveur du Trustee au titre de la Série de Titres ETP concernée peut être annulée ou subordonnée aux droits de certains autres créanciers, et les actifs grevés de cette Sûreté peuvent être transférés à une autre personne libres de ladite Sûreté. La survenance de tels scénarios pourrait avoir pour conséquence que les Porteurs de Titres ETP perdent l'intégralité de leur investissement dans les Titres ETP ou reçoivent un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.
- L'Émetteur est un véhicule ad hoc** — □ L'Émetteur ne détient et ne détiendra aucun actif autre que : (i) les faibles sommes levées par l'émission d'actions dans le cadre de sa constitution ; (ii) les commissions, le cas échéant, qui lui sont dues ponctuellement au titre de l'émission ou du remboursement d'une Série de Titres ETP ; et (iii) tous droits, biens, sommes ou autres actifs constituant la garantie d'une Série de Titres ETP émise dans le cadre du Programme. Cela signifie que, si les actifs garantissant une Série de Titres ETP ne suffisent pas à couvrir les sommes dues par l'Émetteur au titre de cette Série, l'Émetteur ne disposera d'aucun autre actif lui permettant d'effectuer ces paiements. Dans de telles circonstances, les porteurs des Titres ETP ne recevraient pas l'intégralité des montants qui leur sont dus et perdraient une partie de leur investissement dans les Titres ETP.
- Réglementation de l'Émetteur par une Autorité de Réglementation** — L'Émetteur n'est tenu d'obtenir aucun agrément ni aucune autorisation au titre de la législation actuellement applicable aux valeurs mobilières, aux matières premières ou aux activités bancaires dans sa juridiction de constitution et exercera ses activités sans être soumis au contrôle d'une quelconque autorité dans une quelconque juridiction. Il ne peut toutefois être garanti que les autorités de réglementation d'une ou de plusieurs juridictions n'adopteront pas une position contraire quant à l'applicabilité de telles législations à l'Émetteur. L'adoption d'une position contraire par une telle autorité de réglementation pourrait avoir une incidence défavorable sur l'Émetteur ou les porteurs des Titres ETP. À titre d'exemple, si une autorité de réglementation estimait que l'Émetteur doit être agréé dans une juridiction donnée, il pourrait être impossible pour l'Émetteur, en sa qualité de véhicule ad hoc, d'obtenir cet agrément. Dans un tel scénario, l'Émetteur pourrait considérer qu'un Cas de Remboursement Obligatoire s'est produit. Les Titres ETP pourraient dès lors faire l'objet d'un remboursement anticipé au Montant de Remboursement Obligatoire, ce qui pourrait conduire les Porteurs de Titres ETP à recevoir un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.
- Procédure d'examinership** — L'examinership est une procédure judiciaire prévue par le Companies Act 2014 afin de faciliter la survie des sociétés irlandaises confrontées à des difficultés financières. Lorsqu'une société dont le centre des intérêts principaux, ou COMI, est situé en Irlande n'est pas, ou est susceptible de ne pas être, en mesure de payer ses dettes, un examiner peut être désigné à la suite d'une requête présentée à la juridiction irlandaise compétente conformément à la Section 509 du Companies Act 2014. L'Émetteur, les administrateurs de l'Émetteur, tout créancier éventuel, potentiel ou actuel de l'Émetteur, ainsi que les actionnaires de l'Émetteur détenant, à la date de présentation de la requête, au moins un dixième du capital social avec droit de vote de l'Émetteur, sont chacun habilités à saisir le tribunal d'une demande de désignation d'un examiner. Une fois désigné, l'examiner est habilité à écarter les contrats et accords conclus par la société après sa désignation et peut, dans certaines circonstances, rendre inopposable un engagement de ne pas constituer de sûretés, ou negative pledge, consenti par la société avant sa désignation. En outre, l'examiner peut vendre des actifs grevés d'une sûreté fixe. Toutefois, s'il exerce ce pouvoir, l'examiner doit rendre compte aux titulaires de la sûreté fixe du montant réalisé et acquitter, sur le produit de la vente, le montant dû à ces titulaires. De tels risques pourraient avoir pour conséquence, pour les Porteurs de Titres ETP, une incidence négative sur la valeur des Titres ETP ou la perception d'un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.
- Fiscalité et absence de majoration fiscal** — Dans l'hypothèse où une retenue ou une déduction au titre ou au titre du paiement d'un impôt serait appliquée aux paiements effectués au titre de ces Titres ETP, le Porteur de Titres ETP concerné sera soumis à cette retenue ou déduction et ne pourra prétendre au versement de montants supplémentaires destinés à la compenser. Aucune telle retenue ou déduction ne constituera un Cas de Défaut. L'Émetteur peut devenir redevable de charges fiscales, que ce soit par voie d'imposition directe ou de retenue à la source. Si un tel événement survient à la suite d'une modification législative ou réglementaire augmentant sensiblement le coût supporté par l'Émetteur pour exécuter ses obligations au titre des Titres ETP ou du Margin Account Agreement, ou rendant illégal pour l'Émetteur d'exécuter ces obligations ou de détenir, acquérir ou céder les Actifs Constituant la Garantie, l'Émetteur pourrait considérer qu'un Cas de Remboursement Obligatoire s'est produit. Les Titres ETP pourraient dès lors faire l'objet d'un remboursement anticipé au Montant de Remboursement Obligatoire, ce qui pourrait conduire les Porteurs de Titres ETP à recevoir un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.
- Situation fiscale de l'Émetteur en Irlande** — Si, pour quelque raison que ce soit, l'Émetteur ne bénéficie pas ou cesse de bénéficier des avantages prévus par la Section 110 du Taxes Consolidation Act 1997, tel que modifié, le « TCA », ci-après le « Régime de la Section 110 », des bénéfices ou pertes pourraient être constatés au niveau de l'Émetteur et produire des conséquences fiscales qui n'ont pas été prises en compte dans les flux de trésorerie de l'opération. Cela pourrait affecter défavorablement le traitement fiscal de l'Émetteur et, par conséquent, les paiements effectués au titre des Titres ETP aux porteurs des Titres ETP. De tels risques pourraient avoir pour conséquence, pour les

Porteurs de Titres ETP, une incidence négative sur la valeur des Titres ETP ou la perception d'un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.

(k) Informations clés concernant les titres

Quelles sont les principales caractéristiques des titres?

Série de Titres ETP à laquelle le présent Résumé s'applique:	Serie 05: Cobas Multicaps Value ETP
Tranche du titre:	1
Code ISIN du titre:	XS3373440034
Devise du titre:	EUR
Valeur nominale du titre:	Montant Principal
Nombre de titres émis:	50.000
Durée des titres:	La date d'échéance finale des Titres ETP est le 29 Juillet 2076 (la « Date de Remboursement Final »).

Droits attachés aux titres

- **Rang** — Les Titres ETP de chaque Série constituent des obligations de l'Émetteur à recours limité, venant à tout moment au même rang entre eux et avec les Titres ETP de toute autre Série, *pari passu* et sans aucune préférence. Le recours relatif aux Titres ETP de chaque Série est soumis aux limitations décrites ci-dessous.
- **Recours limité et renonciation à engager une procédure d'insolvabilité** — S'agissant des Titres ETP d'une Série, les Créanciers Garantis, lesquels comprennent les Porteurs de Titres ETP, à l'exception du Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, ne disposent d'un recours que sur les Biens Grevés relatifs à ces Titres ETP, sous réserve, dans tous les cas, de la Sûreté, et non sur les autres actifs de l'Émetteur. Si, après la réalisation intégrale des Biens Grevés, que ce soit par voie de liquidation ou d'exécution, et l'affectation des liquidités disponibles conformément aux ordres de priorité applicables et au Trust Deed, une créance restant due à l'encontre de l'Émetteur au titre des Obligations Garanties demeure impayée, cette créance résiduelle sera éteinte et aucune dette, responsabilité ou obligation ne sera due par l'Émetteur à ce titre. Après cette extinction, à l'exception du Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, aucune des Parties au Programme, aucun Porteur de Titres ETP d'une Série concernée ni aucune autre personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne sera en droit de prendre d'autres mesures à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un quelconque de ses dirigeants, actionnaires, prestataires de services aux sociétés ou administrateurs afin de recouvrer une somme supplémentaire au titre de la créance éteinte, et l'Émetteur ne sera redevable envers ces personnes d'aucune dette, responsabilité ou obligation au titre de cette somme supplémentaire. À l'exception du Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, aucune des Parties au Programme, aucun Porteur de Titres ETP ni aucune personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne peut, à quelque moment que ce soit, engager ou introduire, seul ou conjointement avec une autre personne, une procédure d'insolvabilité, d'administration, de faillite, de liquidation, d'examinership ou toute autre procédure analogue, qu'elle soit judiciaire ou non, à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un quelconque de ses actifs, ni se joindre à une telle procédure. Aucun d'entre eux ne dispose par ailleurs d'une quelconque créance sur les sommes, actifs et/ou biens attribuables à d'autres titres émis par l'Émetteur, à l'exception de titres supplémentaires formant une Série unique avec les Titres ETP.
- **Remboursement des Titres ETP** — Les Titres ETP peuvent être remboursés dans les circonstances suivantes, chacune étant soumise aux modalités prévues dans les Final Terms applicables : (a) Remboursement Final ; (b) Remboursement Obligatoire ; (c) Remboursement Optionnel ; (d) Remboursement Anticipé ; et (e) Remboursement en Nature.
- **Cas de Remboursement à l'Initiative de l'Émetteur** — L'Émetteur peut décider de rembourser tout ou partie des Titres ETP en adressant au Margin Loan Provider et aux Porteurs de Titres ETP un Avis Irrévocable de Remboursement à l'Initiative de l'Émetteur conformément à la Condition 17. La Date de Remboursement Obligatoire désignée pour ce remboursement doit intervenir au moins cinq jours calendaires après la date de l'avis. Si seule une partie des Titres ETP en circulation est remboursée, une quote-part proportionnelle des Titres ETP détenus par chaque Porteur de Titres ETP fera l'objet du remboursement. Un Cas de Remboursement Obligatoire prenant la forme d'un Cas de Remboursement à l'Initiative de l'Émetteur surviendra à la Date de Remboursement Obligatoire désignée ou, si cette date n'est pas une Date d'Évaluation, à la Date d'Évaluation suivante. L'Émetteur doit remettre une copie de l'Avis de Remboursement à l'Initiative de l'Émetteur à chacune des Parties au Programme à la même date que celle à laquelle il est remis au Margin Loan Provider et aux Porteurs de Titres ETP.
- **Cas de Remboursement Obligatoire et Cas de Défaut** — Les Titres ETP d'une Série peuvent devenir exigibles et payables avant leur Date de Remboursement Final, ainsi qu'il est décrit plus en détail aux Conditions 8.8 et 12, en cas de survenance d'un Cas de Défaut, y compris un cas de défaut concernant l'Émetteur ou le Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, ou d'un Cas de Remboursement Obligatoire. Dans de telles circonstances, les Porteurs de Titres ETP pourraient recevoir un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.

- **Exécution** — Aux termes du Trust Deed, seul le Trustee dispose du pouvoir discrétionnaire de prendre des mesures, d'engager des procédures ou de faire valoir les droits des Porteurs de Titres ETP à l'encontre de l'Émetteur, que ce soit en vertu du droit commun, du Trust Deed, des Titres ETP ou de tout autre Document du Programme. Toutefois, le Trustee n'est pas tenu de prendre de telles mesures, sauf s'il y est enjoint par une Résolution Extraordinaire ou par les porteurs d'au moins la majorité des Titres ETP en circulation, sous réserve d'avoir été indemnisé, garanti ou préfinancé à sa satisfaction.
Les Créanciers Garantis ne sont pas autorisés à agir directement contre l'Émetteur, sauf si le Trustee, après être devenu tenu d'agir en vertu des Documents de Sûreté, omet ou néglige de le faire dans un délai raisonnable. Les Porteurs de Titres ETP reconnaissent que seul le Trustee peut réaliser la Sûreté constituée sur les Biens Grevés conformément aux Documents de Sûreté. Le Trustee n'est tenu de prendre aucune mesure qui serait illégale, contraire au droit applicable ou qui l'obligerait à risquer ses propres fonds ou à engager sa responsabilité sans avoir préalablement été indemnisé, garanti ou préfinancé à sa satisfaction.
- **Assemblées des Porteurs de Titres ETP** — Le Trust Deed contient des dispositions relatives à la convocation d'assemblées des Porteurs de Titres ETP afin d'examiner les questions affectant leurs intérêts, notamment les modifications des Titres ETP, des présentes Conditions ou du Trust Deed au moyen d'une Résolution Extraordinaire.
Le quorum requis pour adopter une Résolution Extraordinaire exige la présence d'au moins deux Porteurs de Titres ETP ou de leurs mandataires détenant plus de 50 % des Titres ETP en circulation. Lors d'une assemblée ajournée, le quorum est constitué de deux Porteurs de Titres ETP ou de leurs mandataires, indépendamment du nombre de Titres ETP qu'ils représentent. Une Résolution Extraordinaire valablement adoptée lie tous les Porteurs de Titres ETP, qu'ils aient ou non assisté à l'assemblée.
Certaines modifications essentielles, telles que les modifications des dates d'échéance, des modalités de remboursement, des méthodes de calcul, de la devise, des exigences de quorum ou d'autres dispositions importantes identifiées dans le Trust Deed, requièrent un quorum renforcé. Dans ce cas, le quorum est constitué de deux Porteurs de Titres ETP ou plus, ou de leurs mandataires, représentant au moins 75 % des Titres ETP en circulation. Lors d'une assemblée ajournée, le quorum est ramené à 10 %, sauf lorsqu'il s'agit d'une réduction du Montant Principal à la suite d'une Date de Survenance d'un Événement de Seuil, auquel cas aucune participation minimale n'est requise.
Une résolution écrite signée par des porteurs représentant au moins 75 % des Titres ETP en circulation est aussi valable qu'une Résolution Extraordinaire adoptée lors d'une assemblée. Un Titre Global au Porteur représentant l'ensemble des Titres ETP en circulation est considéré comme représentant deux personnes aux fins du quorum.
- **Impôts et droits** — Tous les paiements relatifs aux Titres ETP sont effectués nets de toute retenue ou déduction au titre ou au titre du paiement de tous impôts.
- **Droit applicable** — Les Titres ETP sont régis par le droit irlandais.

Recours limité

S'agissant des Titres ETP d'une Série, à l'exception du Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, les Parties au Programme et les Porteurs de Titres ETP ne disposent d'un recours que sur les Biens Grevés relatifs à ces Titres ETP, sous réserve, dans tous les cas, de la Sûreté, et non sur les autres actifs de l'Émetteur. Si, après la réalisation intégrale des Biens Grevés, que ce soit par voie de liquidation ou d'exécution, et l'affectation des liquidités disponibles conformément aux Conditions et au Trust Deed, une créance restant due à l'encontre de l'Émetteur au titre des Obligations Garanties demeure impayée, cette créance résiduelle sera éteinte et aucune dette ne sera due par l'Émetteur à ce titre. Après l'extinction d'une telle créance, à l'exception du Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, aucune des Parties au Programme, aucun Porteur de Titres ETP d'une Série concernée ni aucune autre personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne sera en droit de prendre d'autres mesures à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un quelconque de ses dirigeants, actionnaires, prestataires de services aux sociétés ou administrateurs afin de recouvrer une somme supplémentaire au titre de la créance éteinte, et l'Émetteur ne sera redevable envers ces personnes d'aucune dette, responsabilité ou obligation au titre de cette somme supplémentaire.

À l'exception du Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, aucune des Parties au Programme, aucun Porteur de Titres ETP d'une Série ni aucune personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne peut, à quelque moment que ce soit, engager ou introduire, seul ou conjointement avec une autre personne, une procédure d'insolvabilité, d'administration, de faillite, de liquidation, d'examinership ou toute autre procédure analogue, qu'elle soit judiciaire ou non, à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un quelconque de ses actifs, ni se joindre à une telle procédure. Aucun d'entre eux ne dispose par ailleurs d'une quelconque créance sur les sommes, actifs et/ou biens attribuables à d'autres titres émis par l'Émetteur, à l'exception de titres supplémentaires formant une Série unique avec les Titres ETP.

Transférabilité des Titres ETP

Si les Titres ETP sont des Titres au Porteur représentés par un Titre Global au Porteur, le Titre Global au Porteur constitue un document au porteur négociable et, en conséquence :

- g.** il est librement transférable par remise, ce transfert ayant pour effet de conférer au cessionnaire l'ensemble des droits et avantages qui s'y rapportent et de soumettre le cessionnaire à l'ensemble des obligations qui s'y rapportent conformément aux présentes Conditions;
- h.** le porteur du Titre Global au Porteur est et demeure pleinement habilité, à l'égard de tous les porteurs antérieurs, à recevoir l'ensemble des montants dus lors du remboursement ou autrement payables au titre du Titre Global au Porteur, et l'Émetteur renonce, à l'égard de ce porteur et de tout porteur antérieur du Titre Global au Porteur, à tout droit de compensation ou demande reconventionnelle dont il disposerait ou pourrait autrement disposer au titre des obligations constatées par le Titre Global au Porteur ; et
- i.** tout paiement effectué sur présentation régulière du Titre Global au Porteur libère valablement l'Émetteur à l'égard de ce porteur et de tous les porteurs antérieurs du Titre Global au Porteur.

Politique de distribution de dividendes

Les Titres ETP ne versent aucun dividende. Lorsque les actifs sous-jacents aux Titres ETP sont des actions, l'Émetteur perçoit les dividendes versés au titre de ces actions. Ces dividendes sont réinvestis dans des actions supplémentaires de l'action sous-jacente.

Où les titres seront-ils négociés ?

Une demande peut être présentée auprès :

- (a) de la Bourse de Francfort, la « **Bourse de Francfort** » et/ou « **Xetra** », plateforme électronique de négociation de Deutsche Börse, afin que les Titres ETP émis dans le cadre du présent Programme soient admis à la cote et à la négociation sur le Marché Réglementé de la Bourse de Francfort;
- (b) de Börse Stuttgart afin que les Titres ETP émis dans le cadre du présent Programme soient admis à la cote et à la négociation sur le marché réglementé exploité par Börse Stuttgart ; et
- (c) de la Bourse de Madrid, *Bolsa de Madrid*, afin que les Titres ETP émis dans le cadre du présent Programme soient admis à la cote et à la négociation sur le marché réglementé exploité par la Bourse de Madrid.

Les titres sont-ils assortis d'une garantie?

Les Titres ETP constituent exclusivement des obligations de l'Émetteur et ne sont garantis par aucune autre entité ni placés sous la responsabilité d'une autre entité.

Quels sont les principaux risques propres aux titres?

- **Prix de marché des Titres ETP** — Les investisseurs potentiels doivent être conscients que la Valeur d'un Titre ETP et le prix des Titres ETP sur le marché secondaire peuvent aussi bien diminuer qu'augmenter pendant toute la durée des Titres ETP. Certains indices et certaines stratégies d'investissement peuvent être plus volatils que d'autres indices et stratégies d'investissement, et le prix sur le marché secondaire des Titres ETP liés à un tel indice ou à une telle stratégie d'investissement peut présenter une volatilité similaire. Les investisseurs potentiels doivent être conscients que la Valeur d'un Titre ETP et le prix de marché de Titres ETP à une Date d'Évaluation donnée peuvent ne pas refléter leurs performances passées ou futures. Aucune assurance ne peut être donnée quant à la valeur et au prix de marché futurs de Titres ETP.

UN INVESTISSEMENT DANS LES TITRES ETP COMPORTE UN DEGRÉ DE RISQUE IMPORTANT ET UN INVESTISSEUR PEUT PERDRE TOUT OU PARTIE DE LA VALEUR DE SON INVESTISSEMENT.

- **Tenue de marché par les Participants Autorisés** — Les investisseurs doivent être conscients qu'aucun Participant Autorisé n'est tenu d'assurer la tenue de marché d'une Série de Titres ETP, y compris d'une Série pour laquelle il a été désigné en qualité de Participant Autorisé. Lorsqu'un Participant Autorisé agit en qualité de teneur de marché pour une Série de Titres ETP, il peut cesser cette activité à tout moment. Lorsqu'un Participant Autorisé cesse d'assurer la tenue de marché et qu'il n'existe aucune autre liquidité sur le marché secondaire, les investisseurs ne seront pas en mesure de réaliser leur investissement dans les Titres ETP et pourront être tenus de conserver leurs Titres ETP jusqu'à la Date de Remboursement Final. Les investisseurs doivent également être conscients que, lorsqu'il n'existe aucun teneur de marché pour une Série de Titres ETP et aucune autre liquidité sur le marché secondaire, l'Émetteur peut, sans toutefois y être tenu, rembourser l'ensemble des Titres ETP de la Série concernée conformément aux dispositions relatives au remboursement à l'initiative de l'Émetteur prévues à la Condition 8.6. Les investisseurs potentiels doivent noter que l'incidence des Participants Autorisés sur le prix et la liquidité peut avoir un effet défavorable sur le prix de marché de ces Titres ETP. Chacun de ces facteurs pourrait limiter la capacité d'un investisseur à acheter ou à vendre des Titres ETP à un moment donné et pourrait entraîner la perte de tout ou partie de son investissement.
- **Remboursement Optionnel** — Seuls les Participants Autorisés peuvent traiter directement avec l'Émetteur afin de souscrire des Titres ETP ou de demander à l'Émetteur de rembourser des Titres ETP en circulation, sauf dans le cadre de Remboursements Optionnels après notification par l'Émetteur que les demandes de remboursement présentées par des Porteurs de Titres ETP n'ayant pas la qualité de Participants Autorisés seront autorisées.
Les acquéreurs potentiels doivent noter que le calcul du Montant de Remboursement Optionnel payable par l'Émetteur à un Porteur de Titres ETP au titre d'un Titre ETP tiendra compte de tous les montants dus au Margin Loan Provider ainsi que des frais et dépenses liés à la liquidation des Actifs Constituant la Garantie concernés et de la déduction proportionnelle de l'Arranger Fee, de la Calculation Agent Fee et de tous autres Funding and Brokerage Fees applicables. Par conséquent, le montant dû à un Porteur de Titres ETP pour chaque Titre ETP qu'il détient à la Date de Règlement du Remboursement Optionnel peut être inférieur à la Valeur d'un Titre ETP applicable à ces Titres ETP. Les Porteurs de Titres ETP peuvent dès lors perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres ETP.
- **Droit de l'Émetteur de modifier les commissions** — Les commissions prises en compte dans le calcul de la Valeur d'un Titre ETP d'une Série à une Date d'Évaluation donnée, comprenant l'Arranger Fee, la Calculation Agent Fee et tous autres Funding and Brokerage Fees applicables, peuvent être modifiées moyennant notification de l'Émetteur aux Porteurs de Titres ETP. Les investisseurs potentiels doivent noter que l'Émetteur n'est pas tenu de prendre en considération les intérêts des Porteurs de Titres ETP lorsqu'il procède à une telle modification. Toute augmentation des commissions aurait une incidence négative sur le rendement des Porteurs de Titres ETP. Les Porteurs de Titres ETP peuvent dès lors perdre une partie de leur investissement dans les Titres ETP.
- **Droit de l'Émetteur d'apporter des ajustements de financement à la Série de Titres ETP concernée** — Les Séries de Titres ETP offrant des Expositions avec Effet de Levier ou des Expositions Courtes tiennent compte d'ajustements spécifiques liés au financement et à l'emprunt, lesquels peuvent être modifiés par accord entre l'Émetteur et le Margin Loan Provider concerné. Les investisseurs potentiels doivent noter que l'Émetteur et le Margin Loan Provider ne sont pas tenus de prendre en considération les intérêts des Porteurs de Titres ETP lorsqu'ils procèdent à une telle modification. Toute augmentation de ces coûts de financement et d'emprunt aurait une incidence négative sur le

rendement des Porteurs de Titres ETP. Les Porteurs de Titres ETP peuvent dès lors perdre une partie de leur investissement dans les Titres ETP.

- **Option de remboursement de l'Émetteur** — L'Émetteur peut, à tout moment et à sa seule et entière discrétion, décider de rembourser tout ou partie seulement des Titres ETP d'une Série. Lorsqu'il exerce ce pouvoir discrétionnaire, l'Émetteur ne tient aucunement compte des intérêts des Porteurs de Titres ETP. Il ne peut être garanti que la valeur par Titre ETP déterminée au titre de la Date de Remboursement à l'Initiative de l'Émetteur à la suite d'un tel exercice sera telle que le Montant de Remboursement Obligatoire sera supérieur ou égal au montant investi par un investisseur pour chaque Titre ETP. Cela peut réduire le rendement perçu par les Porteurs de Titres ETP au titre de leur investissement dans les Titres ETP. Dans de telles circonstances, les Porteurs de Titres ETP pourraient recevoir un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.
- **Cas de Remboursement Obligatoire et Cas de Défaut** — Les Titres ETP d'une Série peuvent devenir exigibles et payables avant leur Date de Remboursement Final en cas de survenance d'un Cas de Défaut, y compris un cas de défaut concernant l'Émetteur ou le Margin Loan Provider au titre du Margin Account Agreement, ou d'un Cas de Remboursement Obligatoire. Il ne peut être garanti que la valeur par Titre ETP déterminée au titre de la Date de Remboursement Obligatoire à la suite de la survenance d'un tel événement sera telle que le Montant de Remboursement Obligatoire sera supérieur ou égal au montant investi par un investisseur pour chaque Titre ETP. Cela peut réduire le rendement perçu par les Porteurs de Titres ETP au titre de leur investissement dans les Titres ETP. Dans de telles circonstances, les Porteurs de Titres ETP pourraient recevoir un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.
- **Événements Perturbateurs, Événements d'Ajustement et modifications législatives affectant les Titres ETP** — Toute Date d'Évaluation d'une Série de Titres ETP peut être perturbée par la survenance de certains événements. Les conséquences de tels événements peuvent notamment comprendre des perturbations ou des retards dans la détermination du prix des Titres ETP, le report des souscriptions et des remboursements de Titres ETP, des ajustements des modalités des Titres ETP ainsi que la désignation d'un Indice Successeur ou d'une Stratégie d'Investissement de remplacement. En dernier ressort, la survenance d'un tel événement peut entraîner le remboursement obligatoire de la Série de Titres ETP concernée. Dans ce cas, le montant qu'un Porteur de Titres ETP peut recevoir au titre de chaque Titre ETP faisant l'objet d'un tel remboursement peut être inférieur à la Valeur d'un Titre ETP. Dans de telles circonstances, les Porteurs de Titres ETP pourraient recevoir un montant inférieur, voire sensiblement inférieur, à leur investissement initial.

(I) Informations clés concernant l'offre de titres au public et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Prix d'offre du titre:	100,00 EUR par Titre ETP
Période, y compris toute modification éventuelle, pendant laquelle l'offre restera ouverte:	12 mois à compter de la Date du Prospectus de Base
Conditions auxquelles l'offre est soumise:	Les offres portant sur les Titres ETP sont subordonnées à leur émission et, dans les relations entre le ou les Offrants Autorisés et leurs clients, à toutes autres conditions susceptibles d'être convenues entre eux.
Informations relatives au montant minimum et/ou maximum de la demande de souscription:	Sans objet
Nom(s) et adresse(s), dans la mesure où ils sont connus de l'Émetteur, des placeurs dans les différents pays dans lesquels l'offre est réalisée:	Aucun
Nom et adresse du ou des intermédiaires financiers autorisés à utiliser le Prospectus de Base, tel que complété par les présents Final Terms (les « Offrants Autorisés »):	GTX UK LLP, ainsi que chaque Participant Autorisé expressément désigné en qualité d'Offrant Autorisé sur le site internet de l'Émetteur (www.altariuseti.com).

Qui est l'offrant et/ou la personne demandant l'admission à la négociation?

Les Offrants Autorisés sont les suivants :

- GTX UK LLP (le « Quatrième Participant Autorisé »), une société de personnes à responsabilité limitée constituée au Royaume-Uni le 1er décembre 2005, dont l'adresse enregistrée est située au 11th Floor, Tower 42, 25 Old Broad Street, Londres, Angleterre.

Pourquoi ce prospectus est-il établi?

Utilisation du produit de l'émission

Le produit net de l'émission de chaque Série de Titres ETP à la Date d'Émission de cette Série, ou de l'émission d'une Tranche supplémentaire d'une Série, sera versé au Margin Loan Provider pour le compte de l'Émetteur et investi comme suit:

- (i) dans le cas de Séries de Titres ETP offrant des Expositions avec Effet de Levier dont les Actifs de Référence sont des Actifs Physiques, le produit net de l'émission et le Montant d'Investissement avec Effet de Levier seront investis dans les Actifs de Référence visés par l'Indice ou la Stratégie d'Investissement applicable à cette Série, afin de reproduire, dans la mesure du possible, la performance de l'Indice auquel cette Série est liée ou de mettre en œuvre la Stratégie d'Investissement à laquelle cette Série se rapporte, compte tenu du Facteur de Levier applicable. Les montants inscrits de temps à autre au crédit du Margin Account qui ne doivent pas être investis dans des Actifs de Référence afin de reproduire la performance de l'Indice ou de mettre en œuvre la Stratégie d'Investissement peuvent, sur instruction du Portfolio Administrator, être conservés sous forme de soldes de trésorerie sur le Margin Account ou investis dans des Actifs Accessoires;
- (j) dans le cas de Séries de Titres ETP offrant des Expositions Normales dont les Actifs de Référence sont des Actifs Physiques, le produit net de l'émission sera investi dans les Actifs de Référence visés par l'Indice applicable à cette Série, afin de reproduire, dans la mesure du possible, la performance de l'Indice auquel cette Série est liée ou de mettre en œuvre la Stratégie d'Investissement à laquelle cette Série se rapporte. Les montants inscrits de temps à autre au crédit du Margin Account qui ne doivent pas être investis dans des Actifs de Référence afin de reproduire la performance de l'Indice ou de mettre en œuvre la Stratégie d'Investissement peuvent, à la discrétion du Portfolio Administrator, être conservés sous forme de soldes de trésorerie sur le Margin Account ou investis dans des Actifs Accessoires;
- (k) dans le cas de Séries de Titres ETP offrant des Expositions Courtes dont les Actifs de Référence sont des Actifs Physiques, le produit net de l'émission sera, à la discrétion du Portfolio Administrator, investi dans des Actifs Accessoires ou conservé sous forme de soldes de trésorerie. Il sera détenu sur le Margin Account avec le produit de la vente à découvert des Actifs de Référence, lesquels seront empruntés auprès du Margin Loan Provider afin de reproduire, dans la mesure du possible, la performance de l'Indice auquel cette Série est liée, compte tenu du Facteur de Levier applicable ; et
- (l) dans le cas de Titres ETP liés à un Indice ou mettant en œuvre une Stratégie d'Investissement dont les Actifs de Référence sont des contrats à terme, le produit net de l'émission sera utilisé pour financer les Margin Accounts concernés, dans la mesure nécessaire au maintien de positions sur les Actifs de Référence afin de reproduire, dans la mesure du possible, la performance de l'Indice auquel cette Série est liée ou de mettre en œuvre la Stratégie d'Investissement à laquelle cette Série se rapporte, compte tenu du Facteur de Levier applicable. Les montants inscrits au crédit du Margin Account peuvent également, à la discrétion du Portfolio Administrator, être conservés sous forme de soldes de trésorerie sur le Margin Account ou investis dans des Actifs Accessoires.

Conflits d'intérêts

Les investisseurs potentiels doivent être conscients qu'Altarius Capital Limited, qui peut agir en qualité de Broker Dealer of Record et/ou de Portfolio Administrator et/ou de Deuxième Participant Autorisé pour certaines Séries de Titres ETP, et Altarius ETI Management Company SA, qui peut agir en qualité d'Arrangeur et de Calculation Agent, sont toutes deux placées sous le contrôle commun d'Altarius Capital Value SL.

Il n'existe aucun conflit d'intérêts entre les membres des organes d'administration, de direction et de surveillance de l'Émetteur et les intérêts privés de ces membres.

(m) General Information

Denominazione del titolo:	Cobas Multicaps Value ETP
Codice ISIN del titolo:	XS3373440034
Emittente:	Altarius ETI PLC info@altariuseti.com +353 (0)1 961 9355 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland LEI: 89450099HZTOURNE6J55
Autorità competente che ha approvato il Prospetto di Base:	Central Bank of Ireland prospectus@centralbank.ie +353 (0)1 224 6000 New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Data di approvazione del Prospetto di Base:	20 Luglio 2026

Avvertenza

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli ETP da parte dei potenziali investitori deve basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo complesso. Un investimento nei Titoli ETP comporta un grado di rischio significativo e un investitore potrebbe perdere l'intero valore del proprio investimento o parte di esso. Qualora sia proposta dinanzi a un'autorità giudiziaria un'azione relativa alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, ai sensi del diritto nazionale, a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento giudiziario. La responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, oppure qualora, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, non fornisca le informazioni chiave necessarie ad assistere i potenziali investitori nel valutare se investire in tali Titoli ETP.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere difficile da comprendere.

*(n) Informazioni chiave sull'Emittente***Chi è l'emittente dei titoli?**

L'Emittente è stato costituito il 9 luglio 2024 con la denominazione Altarius ETI Public Limited Company, quale società per azioni di diritto irlandese, ed esiste validamente ai sensi del Companies Act 2014, con numero di registrazione 767511. L'Emittente è stato costituito quale società veicolo avente lo scopo di emettere titoli garantiti da attività. L'Emittente è costituito e registrato in Irlanda. La sede legale dell'Emittente è situata in 31-32 Leeson Street Lower, Dublino 2, Irlanda. Il numero di telefono dell'Emittente è +353 (0)1 961 9355. Il codice LEI dell'Emittente è 89450099HZTOURNE6J55.

Gli scopi principali dell'Emittente sono indicati all'Articolo 3 del relativo Memorandum of Association e consentono, tra l'altro, l'emissione di Titoli ETP, la stipula dei Documenti del Programma e, in generale, lo svolgimento delle attività dell'Emittente previste nel Master Trust Deed e descritte nel Prospetto di Base.

Il capitale sociale autorizzato dell'Emittente è pari a EUR 25.000, suddiviso in 25.000 azioni ordinarie del valore nominale di EUR 1,00 ciascuna (le "Azioni"), delle quali 25.000 sono state emesse e liberate per un importo complessivo di EUR 25.000. Le Azioni sono detenute direttamente da Trustmoore Nominee Services (Ireland) Limited, una società privata a responsabilità limitata per azioni, con sede legale in 31-32 Leeson Street Lower, Dublino 2, Irlanda, e numero CRO 648804 (il "Trustee delle Azioni"), ai sensi di una dichiarazione di trust (la "Dichiarazione di Trust") datata 6 settembre 2024. In forza di tale dichiarazione, il Trustee delle Azioni detiene in trust i diritti beneficiari relativi alle Azioni per finalità benefiche. Il Trustee delle Azioni non detiene alcun interesse beneficiario nelle Azioni e non trae alcun beneficio dalla loro detenzione, fatta eccezione per i compensi percepiti per lo svolgimento delle funzioni di Trustee delle Azioni. L'Emittente non ha società controllate.

Gli amministratori dell'Emittente sono: (a) James Prins; e (b) Eamonn Gordon. Il revisore legale dell'Emittente è Forvis Mazars Ireland Limited.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente?

Prospetto dell'utile/(perdita) complessivo di Altarius ETI Public Limited Company per il periodo finanziario Dal 9 luglio 2024 al 31 dicembre 2025	
Utile/(perdita) netto/a	EUR 0
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di Altarius ETI Public Limited Company al 31 dicembre 2025	
Totale attività	EUR 25.000

Totale passività	EUR 0
Patrimonio netto dell'azionista	EUR 25.000

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

- Insolvenza** — Qualora l'Emittente abbia passività in essere nei confronti di terzi che non sia in grado di adempiere, oppure qualora le disposizioni in materia di rivalsa limitata o di divieto di presentare istanze di insolvenza risultino inapplicabili in una determinata giurisdizione e, di conseguenza, l'Emittente divenga insolvente o sia dichiarato insolvente ai sensi della legge di un Paese avente giurisdizione sull'Emittente o su uno qualsiasi dei suoi beni, la normativa in materia di insolvenza di tale Paese potrebbe determinare la validità dei crediti dei Portatori dei Titoli ETP e impedire loro di far valere i propri diritti in relazione ai Titoli ETP detenuti, oppure ritardarne l'esercizio. Qualora i Portatori dei Titoli ETP non possano far valere i propri diritti in relazione ai Titoli ETP, essi potrebbero perdere il proprio investimento nei Titoli ETP. In particolare, a seconda della giurisdizione interessata e della natura dei beni e della garanzia, la Garanzia costituita a favore del Trustee in relazione alla Serie di Titoli ETP interessata potrebbe essere revocata o subordinata rispetto ai diritti di determinati altri creditori, e i beni soggetti a tale Garanzia potrebbero essere trasferiti a un altro soggetto liberi da tale Garanzia. Il verificarsi di tali scenari potrebbe comportare, per i Portatori dei Titoli ETP, la perdita dell'intero investimento nei Titoli ETP oppure la corresponsione di un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- L'Emittente è una società veicolo** — L'Emittente non possiede e non possiederà attività diverse da: (i) le somme di modesta entità raccolte mediante l'emissione di azioni in relazione alla propria costituzione; (ii) le eventuali commissioni dovute all'Emittente, di volta in volta, in relazione all'emissione o al rimborso di una Serie di Titoli ETP; e (iii) qualsiasi diritto, bene, somma o altra attività a garanzia di una Serie di Titoli ETP emessa nell'ambito del Programma. Ciò significa che, qualora le attività a garanzia di una Serie di Titoli ETP non siano sufficienti a soddisfare gli importi dovuti dall'Emittente in relazione a tale Serie, l'Emittente non disporrà di altre attività utilizzabili per effettuare tali pagamenti. In tali circostanze, i portatori dei Titoli ETP non riceverebbero integralmente gli importi loro dovuti e perderebbero parte del proprio investimento nei Titoli ETP.
- Assoggettamento dell'Emittente alla regolamentazione di un'Autorità di Vigilanza** — Ai sensi della normativa vigente in materia di strumenti finanziari, merci o attività bancarie nella propria giurisdizione di costituzione, l'Emittente non è tenuto a ottenere alcuna licenza o autorizzazione e opererà senza essere sottoposto alla vigilanza di alcuna autorità in alcuna giurisdizione. Non vi è tuttavia alcuna garanzia che le autorità di vigilanza di una o più giurisdizioni non adottino una posizione contraria in merito all'applicabilità di tali normative all'Emittente. L'adozione di una posizione contraria da parte di una tale autorità di vigilanza potrebbe avere effetti negativi sull'Emittente o sui portatori dei Titoli ETP. Ad esempio, qualora un'autorità di vigilanza stabilisse che l'Emittente debba essere autorizzato in una determinata giurisdizione, potrebbe non essere possibile per l'Emittente, in qualità di società veicolo, ottenere tale autorizzazione. In tale scenario, sussiste il rischio che l'Emittente ritenga che si sia verificato un Evento di Rimborso Obbligatorio. I Titoli ETP potrebbero pertanto essere rimborsati anticipatamente al relativo Importo di Rimborso Obbligatorio, con la conseguenza che i Portatori dei Titoli ETP potrebbero ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- Procedura di examinership** — L'examinership è una procedura giudiziaria prevista dal Companies Act 2014 al fine di facilitare la sopravvivenza delle società irlandesi in difficoltà finanziarie. Qualora una società il cui centro degli interessi principali, o COMI, sia situato in Irlanda non sia, o rischi di non essere, in grado di pagare i propri debiti, un examiner può essere nominato a seguito di un'istanza presentata al competente tribunale irlandese ai sensi della Section 509 del Companies Act 2014. L'Emittente, gli amministratori dell'Emittente, qualsiasi creditore eventuale, potenziale o effettivo dell'Emittente, oppure gli azionisti dell'Emittente che, alla data di presentazione dell'istanza, detengano almeno un decimo del capitale sociale con diritto di voto dell'Emittente, hanno ciascuno il diritto di presentare al tribunale un'istanza per la nomina di un examiner. Una volta nominato, l'examiner ha il potere di rendere inefficaci i contratti e gli accordi stipulati dalla società successivamente alla propria nomina e, in determinate circostanze, può rendere inefficace un impegno di non costituire garanzie, o negative pledge, assunto dalla società prima di tale nomina. Inoltre, l'examiner può vendere beni soggetti a garanzia fissa. Tuttavia, qualora eserciti tale potere, l'examiner deve rendere conto ai titolari della garanzia fissa dell'importo realizzato e soddisfare, con i proventi della vendita, l'importo dovuto a tali titolari. L'impatto di tali rischi sui Portatori dei Titoli ETP è che il valore dei Titoli ETP potrebbe subire effetti negativi oppure il Portatore dei Titoli ETP potrebbe ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- Regime fiscale e assenza di gross-up** — Qualora sui pagamenti relativi a tali Titoli ETP sia applicata una ritenuta o una deduzione a titolo o in conto di imposte, il relativo Portatore dei Titoli ETP sarà soggetto a tale ritenuta o deduzione e non avrà diritto a ricevere importi aggiuntivi a compensazione della stessa. Nessuna di tali ritenute o deduzioni costituirà un Evento di Inadempimento. L'Emittente potrebbe essere assoggettato a oneri fiscali, mediante imposizione diretta o ritenuta. Qualora tale evento si verifichi a seguito di una modifica legislativa o regolamentare che incrementi in misura sostanziale il costo sostenuto dall'Emittente per adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Titoli ETP o del Margin Account Agreement, oppure che renda illegale per l'Emittente adempiere a tali obblighi o detenere, acquisire o cedere le Attività Costituite in Garanzia, sussiste il rischio che l'Emittente ritenga che si sia verificato un Evento di Rimborso Obbligatorio. I Titoli ETP potrebbero pertanto essere rimborsati anticipatamente al relativo Importo di Rimborso Obbligatorio, con la conseguenza che i Portatori dei Titoli ETP potrebbero ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- Posizione fiscale dell'Emittente in Irlanda** — Qualora, per qualsiasi motivo, l'Emittente non abbia o cessi di avere diritto ai benefici previsti dalla Section 110 del Taxes Consolidation Act 1997, come successivamente modificato, il "TCA", di seguito il "Regime della Section 110", potrebbero maturare in capo all'Emittente utili o perdite aventi conseguenze fiscali non contemplate nei flussi di cassa dell'operazione. Ciò potrebbe incidere negativamente sul trattamento fiscale dell'Emittente e, di conseguenza, sui pagamenti relativi ai Titoli ETP effettuati a favore dei portatori dei Titoli ETP. L'impatto di tali rischi sui Portatori dei Titoli ETP è che il valore dei Titoli ETP potrebbe subire effetti negativi oppure il Portatore dei Titoli ETP potrebbe ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.

(o) Informazioni chiave sui titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Serie di Titoli ETP cui si applica la presente Nota di Sintesi:	Serie 05: Cobas Multicaps Value ETP
Tranche del titolo:	1
Codice ISIN del titolo:	XS3373440034
Valuta del titolo:	EUR
Taglio del titolo:	Importo Nominale
Numero di titoli emessi:	50.000
Durata dei titoli:	La data di scadenza finale dei Titoli ETP è il 29 Luglio 2076 (la "Data di Rimborso Finale").

Diritti connessi ai titoli

- **Grado** — I Titoli ETP di ciascuna Serie costituiscono obbligazioni dell'Emittente a rivalsa limitata e hanno in ogni momento pari grado tra loro e rispetto ai Titoli ETP di ciascuna altra Serie, *pari passu* e senza alcuna preferenza. La rivalsa relativa ai Titoli ETP di ciascuna Serie è soggetta alle limitazioni descritte di seguito.
- **Rivalsa limitata e divieto di presentare istanze di insolvenza** — Con riferimento ai Titoli ETP di qualsiasi Serie, i Creditori Garantiti, tra cui rientrano i Portatori dei Titoli ETP, fatta eccezione per il Margin Loan Provider in relazione al Margin Account Agreement, potranno rivalersi esclusivamente sul Patrimonio Costituito in Garanzia relativo a tali Titoli ETP, in ogni caso subordinatamente alla Garanzia, e non su altri beni dell'Emittente. Qualora, a seguito dell'integrale realizzo del Patrimonio Costituito in Garanzia, mediante liquidazione o escussione, e dell'applicazione delle disponibilità liquide secondo gli ordini di priorità applicabili e il Trust Deed, un credito residuo nei confronti dell'Emittente relativo alle Obbligazioni Garantite rimanga insoddisfatto, tale credito residuo si estinguerà e l'Emittente non avrà alcun debito, responsabilità o obbligazione in relazione allo stesso. A seguito di tale estinzione, fatta eccezione per il Margin Loan Provider in relazione al Margin Account Agreement, nessuna delle Parti del Programma, nessun Portatore dei Titoli ETP di una Serie interessata né alcun altro soggetto che agisca per conto di uno di essi avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni nei confronti dell'Emittente o dei suoi esponenti, azionisti, fornitori di servizi societari o amministratori al fine di recuperare ulteriori somme in relazione al credito estinto, e l'Emittente non avrà alcun debito, responsabilità o obbligazione nei confronti di tali soggetti in relazione a tali ulteriori somme.
Fatta eccezione per il Margin Loan Provider in relazione al Margin Account Agreement, nessuna delle Parti del Programma, nessun Portatore dei Titoli ETP né alcun soggetto che agisca per conto di uno di essi potrà, in qualsiasi momento, avviare o promuovere, individualmente o congiuntamente a un altro soggetto, una procedura di insolvenza, amministrazione, fallimento, liquidazione, examinership o altra procedura analoga, giudiziale o stragiudiziale, nei confronti dell'Emittente o di uno qualsiasi dei suoi beni, né aderire a tale procedura. Nessuno di tali soggetti potrà inoltre vantare alcuna pretesa sulle somme, attività e/o beni attribuibili ad altri titoli emessi dall'Emittente, fatta eccezione per eventuali ulteriori titoli che costituiscano un'unica Serie con i Titoli ETP.
- **Rimborso dei Titoli ETP** — I Titoli ETP possono essere rimborsati nelle seguenti circostanze, ciascuna soggetta alle condizioni indicate nei Final Terms applicabili: (a) Rimborso Finale; (b) Rimborso Obbligatorio; (c) Rimborso Opzionale; (d) Rimborso Anticipato; e (e) Rimborso in Natura.
- **Evento di Rimborso su Iniziativa dell'Emittente** — L'Emittente può decidere di rimborsare tutti o alcuni dei Titoli ETP mediante la trasmissione al Margin Loan Provider e ai Portatori dei Titoli ETP di un Avviso Irrevocabile di Rimborso su Iniziativa dell'Emittente ai sensi della Condizione 17. La Data di Rimborso Obbligatorio designata per tale rimborso deve essere successiva di almeno cinque giorni di calendario alla data dell'avviso. Qualora venga rimborsata soltanto una parte dei Titoli ETP in circolazione, sarà soggetta a rimborso una quota proporzionale dei Titoli ETP detenuti da ciascun Portatore dei Titoli ETP. Un Evento di Rimborso Obbligatorio sotto forma di Evento di Rimborso su Iniziativa dell'Emittente si verificherà alla Data di Rimborso Obbligatorio designata oppure, qualora tale data non sia una Data di Valutazione, alla Data di Valutazione immediatamente successiva. L'Emittente deve fornire una copia dell'Avviso di Rimborso su Iniziativa dell'Emittente a ciascuna Parte del Programma nella stessa data in cui tale avviso viene trasmesso al Margin Loan Provider e ai Portatori dei Titoli ETP.
- **Eventi di Rimborso Obbligatorio ed Eventi di Inadempimento** — I Titoli ETP di una Serie possono divenire esigibili e pagabili prima della relativa Data di Rimborso Finale, come ulteriormente descritto nelle Condizioni 8.8 e 12, in relazione al verificarsi di un Evento di Inadempimento, incluso un evento di inadempimento riguardante l'Emittente o il Margin Loan Provider ai sensi del Margin Account Agreement, oppure di un Evento di Rimborso Obbligatorio. In tali circostanze, i Portatori dei Titoli ETP potrebbero ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- **Escussione e azioni esecutive** — Ai sensi del Trust Deed, soltanto il Trustee dispone del potere discrezionale di intraprendere azioni, avviare procedimenti o far valere i diritti dei Portatori dei Titoli ETP nei confronti dell'Emittente, ai sensi del diritto generale, del Trust Deed, dei Titoli ETP o di qualsiasi altro Documento del Programma. Tuttavia, il Trustee non è tenuto a intraprendere tali azioni, salvo che riceva istruzioni in

tal senso mediante una Delibera Straordinaria o da parte dei portatori di almeno la maggioranza dei Titoli ETP in circolazione, a condizione che sia stato indennizzato, garantito o prefinanziato in misura per esso soddisfacente.

I Creditori Garantiti non hanno il diritto di agire direttamente nei confronti dell'Emittente, salvo che il Trustee, una volta divenuto obbligato ad agire ai sensi dei Documenti di Garanzia, ometta o trascuri di farlo entro un termine ragionevole. I Portatori dei Titoli ETP riconoscono che soltanto il Trustee può escutere la Garanzia sul Patrimonio Costituito in Garanzia in conformità ai Documenti di Garanzia. Il Trustee non è tenuto a intraprendere alcuna azione che sia illegale, contraria alla legge applicabile o che gli imponga di mettere a rischio i propri fondi o di assumere responsabilità senza essere stato previamente indennizzato, garantito o prefinanziato in misura per esso soddisfacente.

- **Assemblee dei Portatori dei Titoli ETP** — Il Trust Deed contiene disposizioni relative alla convocazione delle assemblee dei Portatori dei Titoli ETP per esaminare questioni che incidono sui loro interessi, incluse modifiche ai Titoli ETP, alle presenti Condizioni o al Trust Deed mediante una Delibera Straordinaria.

Il quorum necessario per l'approvazione di una Delibera Straordinaria richiede la presenza di almeno due Portatori dei Titoli ETP o dei loro rappresentanti che detengano più del 50% dei Titoli ETP in circolazione. In un'assemblea aggiornata, il quorum è costituito da due Portatori dei Titoli ETP o dai loro rappresentanti, indipendentemente dal numero di Titoli ETP da essi rappresentati. Una Delibera Straordinaria, una volta approvata, è vincolante per tutti i Portatori dei Titoli ETP, indipendentemente dalla loro partecipazione all'assemblea.

Determinate modifiche fondamentali, quali modifiche delle date di scadenza, delle condizioni di rimborso, dei metodi di calcolo, della valuta, dei requisiti di quorum o di altre disposizioni rilevanti individuate nel Trust Deed, richiedono un quorum rafforzato. In tali casi, il quorum è costituito da due o più Portatori dei Titoli ETP o dai loro rappresentanti che rappresentino almeno il 75% dei Titoli ETP in circolazione. In un'assemblea aggiornata, il quorum è ridotto al 10%, fatta eccezione per i casi riguardanti una riduzione dell'Importo Nominale a seguito di una Data dell'Evento Soglia, nei quali non si applica alcun requisito minimo di partecipazione.

Una delibera scritta sottoscritta da portatori che rappresentino almeno il 75% dei Titoli ETP in circolazione ha la medesima validità di una Delibera Straordinaria approvata in assemblea. Un Titolo Globale al Portatore che rappresenti tutti i Titoli ETP in circolazione è considerato come due persone ai fini del quorum.

- **Imposte e tributi** — Tutti i pagamenti relativi ai Titoli ETP saranno effettuati al netto di qualsiasi ritenuta o deduzione applicabile a titolo o in conto di Imposte.
- **Legge applicabile** — I Titoli ETP sono disciplinati dalla legge irlandese.

Rivalsa limitata

Con riferimento ai Titoli ETP di qualsiasi Serie, fatta eccezione per il Margin Loan Provider in relazione al Margin Account Agreement, le Parti del Programma e i Portatori dei Titoli ETP potranno rivalersi esclusivamente sul Patrimonio Costituito in Garanzia relativo a tali Titoli ETP, in ogni caso subordinatamente alla Garanzia, e non su altri beni dell'Emittente. Qualora, a seguito dell'integrale realizzo del Patrimonio Costituito in Garanzia, mediante liquidazione o escussione, e dell'applicazione delle disponibilità liquide secondo quanto previsto nelle Condizioni e nel Trust Deed, un credito residuo nei confronti dell'Emittente relativo alle Obbligazioni Garantite rimanga insoddisfatto, tale credito residuo si estinguerà e l'Emittente non avrà alcun debito in relazione allo stesso. A seguito dell'estinzione di tale credito, fatta eccezione per il Margin Loan Provider in relazione al Margin Account Agreement, nessuna delle Parti del Programma, nessun Portatore dei Titoli ETP di una Serie interessata né alcun altro soggetto che agisca per conto di uno di essi avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni nei confronti dell'Emittente o dei suoi esponenti, azionisti, fornitori di servizi societari o amministratori al fine di recuperare ulteriori somme in relazione al credito estinto, e l'Emittente non avrà alcun debito, responsabilità o obbligazione nei confronti di tali soggetti in relazione a tali ulteriori somme.

Fatta eccezione per il Margin Loan Provider in relazione al Margin Account Agreement, nessuna delle Parti del Programma, nessun Portatore dei Titoli ETP di qualsiasi Serie né alcun soggetto che agisca per conto di uno di essi potrà, in qualsiasi momento, avviare o promuovere, individualmente o congiuntamente a un altro soggetto, una procedura di insolvenza, amministrazione, fallimento, liquidazione, examinership o altra procedura analoga, giudiziale o stragiudiziale, nei confronti dell'Emittente o di uno qualsiasi dei suoi beni, né aderire a tale procedura. Nessuno di tali soggetti potrà inoltre vantare alcuna pretesa sulle somme, attività e/o beni attribuibili ad altri titoli emessi dall'Emittente, fatta eccezione per eventuali ulteriori titoli che costituiscano un'unica Serie con i Titoli ETP.

Trasferibilità dei Titoli ETP

Qualora i Titoli ETP siano Titoli al Portatore rappresentati da un Titolo Globale al Portatore, il Titolo Globale al Portatore costituisce un documento al portatore negoziabile e, di conseguenza:

- g. è liberamente trasferibile mediante consegna e tale trasferimento produce l'effetto di attribuire al cessionario tutti i diritti e benefici ad esso connessi e di vincolare il cessionario a tutti gli obblighi ad esso connessi ai sensi delle presenti Condizioni;
- h. il portatore del Titolo Globale al Portatore ha e continuerà ad avere, nei confronti di tutti i precedenti portatori, pieno diritto a ricevere tutti gli importi dovuti in sede di rimborso o altrimenti pagabili in relazione al Titolo Globale al Portatore, e l'Emittente rinuncia, nei confronti di tale portatore e di qualsiasi precedente portatore del Titolo Globale al Portatore, a ogni diritto di compensazione o domanda riconvenzionale che altrimenti avrebbe o potrebbe avere in relazione alle obbligazioni rappresentate dal Titolo Globale al Portatore; e
- i. il pagamento effettuato a fronte della debita presentazione del Titolo Globale al Portatore avrà pieno effetto liberatorio nei confronti di tale portatore e di tutti i precedenti portatori del Titolo Globale al Portatore.

Politica di distribuzione dei dividendi

I Titoli ETP non distribuiscono dividendi. Qualora le attività sottostanti ai Titoli ETP siano azioni, l'Emittente percepisce i dividendi relativi a tali azioni. Tali dividendi sono reinvestiti nell'acquisto di ulteriori azioni del titolo sottostante.

Dove saranno negoziati i titoli?

Può essere presentata domanda presso:

- (a) la Borsa di Francoforte, la **"Borsa di Francoforte"** e/o **"Xetra"**, piattaforma elettronica di negoziazione di Deutsche Börse, affinché i Titoli ETP emessi nell'ambito del presente Programma siano ammessi alla quotazione e alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della Borsa di Francoforte;
- (b) Börse Stuttgart affinché i Titoli ETP emessi nell'ambito del presente Programma siano ammessi alla quotazione e alla negoziazione sul mercato regolamentato gestito da Börse Stuttgart; e
- (c) la Borsa di Madrid, *Bolsa de Madrid*, affinché i Titoli ETP emessi nell'ambito del presente Programma siano ammessi alla quotazione e alla negoziazione sul mercato regolamentato gestito dalla Borsa di Madrid.

I titoli sono assistiti da una garanzia?

I Titoli ETP costituiscono esclusivamente obbligazioni dell'Emittente e non saranno garantiti da, né saranno sotto la responsabilità di, alcun altro soggetto.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

- **Prezzo di mercato dei Titoli ETP** — I potenziali investitori devono essere consapevoli che il Valore di un Titolo ETP e il prezzo dei Titoli ETP sul mercato secondario possono diminuire o aumentare nel corso della durata dei Titoli ETP. Determinati indici e determinate strategie di investimento possono essere più volatili rispetto ad altri indici e strategie di investimento, e il prezzo sul mercato secondario dei Titoli ETP collegati a tale indice o strategia di investimento può presentare una volatilità analoga. I potenziali investitori devono essere consapevoli che il Valore di un Titolo ETP e il prezzo di mercato dei Titoli ETP a una Data di Valutazione potrebbero non riflettere il loro andamento passato o futuro. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al valore e al prezzo di mercato futuri dei Titoli ETP.

UN INVESTIMENTO NEI TITOLI ETP COMPORTA UN GRADO DI RISCHIO SIGNIFICATIVO E UN INVESTITORE PUÒ PERDERE L'INTERO VALORE DEL PROPRIO INVESTIMENTO O PARTE DI ESSO.

- **Attività di market-making da parte dei Partecipanti Autorizzati** — Gli investitori devono essere consapevoli che nessun Partecipante Autorizzato è tenuto a svolgere attività di market-making per una Serie di Titoli ETP, inclusa una Serie in relazione alla quale sia stato nominato Partecipante Autorizzato. Qualora un Partecipante Autorizzato agisca in qualità di market maker per una Serie di Titoli ETP, tale Partecipante Autorizzato può cessare in qualsiasi momento di svolgere tale attività. Qualora un Partecipante Autorizzato cessi di svolgere attività di market-making e non vi sia altra liquidità sul mercato secondario, gli investitori non saranno in grado di liquidare il proprio investimento nei Titoli ETP e potrebbero essere tenuti a mantenere i Titoli ETP fino alla Data di Rimborso Finale. Gli investitori devono inoltre essere consapevoli che, qualora non vi sia alcun market maker per una Serie di Titoli ETP e non vi sia altra liquidità sul mercato secondario, l'Emittente può, senza esservi obbligato, rimborsare tutti i Titoli ETP della Serie interessata in conformità alle disposizioni relative al rimborso su iniziativa dell'Emittente indicate nella Condizione 8.6.
I potenziali investitori devono tenere presente che l'impatto dei Partecipanti Autorizzati sul prezzo e sulla liquidità può incidere negativamente sul prezzo di mercato di tali Titoli ETP. Ciascuno di tali fattori potrebbe limitare la capacità di un investitore di acquistare e vendere Titoli ETP in un determinato momento e potrebbe comportare la perdita dell'intero investimento o di parte di esso.
- **Rimborso Opzionale** — Soltanto i Partecipanti Autorizzati possono operare direttamente con l'Emittente per sottoscrivere Titoli ETP o richiedere all'Emittente il rimborso di Titoli ETP in circolazione, fatta eccezione per i Rimborsi Opzionali successivi alla comunicazione dell'Emittente secondo cui saranno ammesse richieste di rimborso presentate da Portatori dei Titoli ETP che non siano Partecipanti Autorizzati. I potenziali acquirenti devono tenere presente che il calcolo dell'Importo di Rimborso Opzionale dovuto dall'Emittente a un Portatore dei Titoli ETP in relazione a un Titolo ETP terrà conto di tutti gli importi dovuti al Margin Loan Provider, nonché dei costi e delle spese connessi alla liquidazione delle relative Attività Costituite in Garanzia e della deduzione proporzionale dell'Arranger Fee, della Calculation Agent Fee e di qualsiasi altra Funding and Brokerage Fee applicabile. Pertanto, l'importo dovuto a un Portatore dei Titoli ETP per ciascun Titolo ETP da esso detenuto alla Data di Regolamento del Rimborso Opzionale può essere inferiore al Valore di un Titolo ETP applicabile a tali Titoli ETP. Di conseguenza, i Portatori dei Titoli ETP possono perdere l'intero investimento nei Titoli ETP o parte di esso.
- **Diritto dell'Emittente di modificare le commissioni** — Le commissioni prese in considerazione nel calcolo del Valore di un Titolo ETP relativo a una Serie a una Data di Valutazione, comprendenti l'Arranger Fee, la Calculation Agent Fee e qualsiasi altra Funding and Brokerage Fee applicabile, possono essere modificate previa comunicazione dell'Emittente ai Portatori dei Titoli ETP. I potenziali investitori devono tenere presente che l'Emittente non è tenuto a considerare gli interessi dei Portatori dei Titoli ETP nell'effettuare tale modifica. Qualsiasi aumento delle commissioni inciderebbe negativamente sul rendimento dei Portatori dei Titoli ETP. Di conseguenza, i Portatori dei Titoli ETP possono perdere parte del proprio investimento nei Titoli ETP.
- **Diritto dell'Emittente di apportare rettifiche di finanziamento alla relativa Serie di Titoli ETP** — Le Serie di Titoli ETP che offrono Esposizioni con Leva ed Esposizioni Corte tengono conto di specifiche rettifiche relative al finanziamento e all'indebitamento, che possono essere modificate mediante accordo tra l'Emittente e il relativo Margin Loan Provider. I potenziali investitori devono tenere presente che l'Emittente e il Margin

Loan Provider non sono tenuti a considerare gli interessi dei Portatori dei Titoli ETP nell'effettuare tale modifica. Qualsiasi aumento di tali costi di finanziamento e di indebitamento inciderebbe negativamente sul rendimento dei Portatori dei Titoli ETP. Di conseguenza, i Portatori dei Titoli ETP possono perdere parte del proprio investimento nei Titoli ETP.

- **Opzione di rimborso dell'Emittente** — L'Emittente può, in qualsiasi momento e a propria esclusiva e assoluta discrezione, decidere di rimborsare tutti o soltanto alcuni dei Titoli ETP di una Serie. Nell'esercizio di tale discrezionalità, l'Emittente non terrà conto degli interessi dei Portatori dei Titoli ETP. Non può essere fornita alcuna garanzia che il valore per Titolo ETP determinato in relazione alla Data di Rimborso su Iniziativa dell'Emittente a seguito dell'esercizio di tale facoltà sia tale per cui l'Importo di Rimborso Obbligatorio risulti pari o superiore all'importo investito da un investitore per ciascun Titolo ETP. Ciò può ridurre il rendimento percepito dai Portatori dei Titoli ETP sul proprio investimento nei Titoli ETP. In tali circostanze, i Portatori dei Titoli ETP potrebbero ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- **Eventi di Rimborso Obbligatorio ed Eventi di Inadempimento** — I Titoli ETP di una Serie possono divenire esigibili e pagabili prima della relativa Data di Rimborso Finale in relazione al verificarsi di un Evento di Inadempimento, incluso un evento di inadempimento riguardante l'Emittente o il Margin Loan Provider ai sensi del Margin Account Agreement, oppure di un Evento di Rimborso Obbligatorio. Non può essere fornita alcuna garanzia che il valore per Titolo ETP determinato in relazione alla Data di Rimborso Obbligatorio a seguito del verificarsi di tale evento sia tale per cui l'Importo di Rimborso Obbligatorio risulti pari o superiore all'importo investito da un investitore per ciascun Titolo ETP. Ciò può ridurre il rendimento percepito dai Portatori dei Titoli ETP sul proprio investimento nei Titoli ETP. In tali circostanze, i Portatori dei Titoli ETP potrebbero ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.
- **Eventi di Turbativa, Eventi di Rettifica e modifiche legislative che incidono sui Titoli ETP** — Qualsiasi Data di Valutazione di una Serie di Titoli ETP può essere soggetta a turbative a seguito del verificarsi di determinati eventi. Le conseguenze di tali eventi possono includere turbative o ritardi nella determinazione del prezzo dei Titoli ETP, il differimento delle sottoscrizioni e dei rimborsi dei Titoli ETP, rettifiche delle condizioni dei Titoli ETP e la designazione di un Indice Successore o di una Strategia di Investimento sostitutiva. In ultima istanza, il verificarsi di uno di tali eventi può determinare il rimborso obbligatorio della Serie di Titoli ETP interessata. In tale eventualità, l'importo che un Portatore dei Titoli ETP può ricevere per ciascun Titolo ETP soggetto a tale rimborso può essere inferiore al Valore di un Titolo ETP. In tali circostanze, i Portatori dei Titoli ETP potrebbero ricevere un importo inferiore, o sostanzialmente inferiore, rispetto all'investimento iniziale.

(p) Informazioni chiave relative all'offerta di titoli al pubblico e/o all'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato

A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questo titolo?

Prezzo di offerta del titolo:	100,00 EUR per Titolo ETP
Periodo, comprese eventuali modifiche, durante il quale l'offerta rimarrà aperta:	12 mesi dalla Data del Prospetto di Base
Condizioni cui è subordinata l'offerta:	Le offerte dei Titoli ETP sono subordinate alla loro emissione e, per quanto riguarda i rapporti tra l'Offerente o gli Offerenti Autorizzati e i rispettivi clienti, alle eventuali ulteriori condizioni concordate tra gli stessi.
Informazioni relative all'importo minimo e/o massimo della richiesta di sottoscrizione:	Non applicabile
Nome/i e indirizzo/i, nella misura in cui siano noti all'Emittente, dei collocatori nei diversi Paesi in cui ha luogo l'offerta:	Nessuno
Nome e indirizzo dell'intermediario o degli intermediari finanziari autorizzati a utilizzare il Prospetto di Base, come completato dai presenti Final Terms (gli "Offerenti Autorizzati"):	GTX UK LLP, nonché ciascun Partecipante Autorizzato espressamente indicato quale Offerente Autorizzato sul sito internet dell'Emittente (www.altariuseti.com).

Chi è l'offerente e/o il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione?

Gli Offerenti Autorizzati sono:

- GTX UK LLP (il "Quarto Partecipante Autorizzato"), una società di persone a responsabilità limitata costituita nel Regno Unito il 1° dicembre 2005, con sede legale presso 11th Floor, Tower 42, 25 Old Broad Street, Londra, Inghilterra.

Perché viene redatto il presente prospetto?

Impiego dei proventi

I proventi netti derivanti dall'emissione di ciascuna Serie di Titoli ETP alla Data di Emissione di tale Serie, o dall'emissione di un'ulteriore Tranche di qualsiasi Serie, saranno versati al Margin Loan Provider per conto dell'Emittente e investiti come segue:

- (m) nel caso di Serie di Titoli ETP che offrono Esposizioni con Leva e le cui Attività di Riferimento sono Attività Fisiche, i proventi netti dell'emissione e l'Importo dell'Investimento con Leva saranno investiti nelle Attività di Riferimento contemplate dal relativo Indice o dalla relativa Strategia di Investimento della Serie, al fine di replicare, nella misura ragionevolmente possibile, il rendimento dell'Indice cui tale Serie è collegata o di perseguire la Strategia di Investimento cui tale Serie si riferisce, tenendo conto del Fattore di Leva applicabile. Gli importi di volta in volta accreditati sul Margin Account che non debbano essere investiti nelle Attività di Riferimento per replicare il rendimento dell'Indice o perseguire la Strategia di Investimento possono, su indicazione del Portfolio Administrator, essere mantenuti come disponibilità liquide sul Margin Account o investiti in Attività Accessorie;
- (n) nel caso di Serie di Titoli ETP che offrono Esposizioni Normali e le cui Attività di Riferimento sono Attività Fisiche, i proventi netti dell'emissione saranno investiti nelle Attività di Riferimento contemplate dal relativo Indice della Serie, al fine di replicare, nella misura ragionevolmente possibile, il rendimento dell'Indice cui tale Serie è collegata o di perseguire la Strategia di Investimento cui tale Serie si riferisce. Gli importi di volta in volta accreditati sul Margin Account che non debbano essere investiti nelle Attività di Riferimento per replicare il rendimento dell'Indice o perseguire la Strategia di Investimento possono, a discrezione del Portfolio Administrator, essere mantenuti come disponibilità liquide sul Margin Account o investiti in Attività Accessorie;
- (o) nel caso di Serie di Titoli ETP che offrono Esposizioni Corte e le cui Attività di Riferimento sono Attività Fisiche, i proventi netti dell'emissione saranno, a discrezione del Portfolio Administrator, investiti in Attività Accessorie o mantenuti come disponibilità liquide e saranno detenuti sul Margin Account unitamente ai proventi derivanti dalla vendita allo scoperto delle Attività di Riferimento, che saranno prese in prestito dal Margin Loan Provider al fine di replicare, nella misura ragionevolmente possibile, il rendimento dell'Indice cui tale Serie è collegata, tenendo conto del Fattore di Leva applicabile; e
- (p) nel caso di Titoli ETP collegati a un Indice o che perseguono una Strategia di Investimento le cui Attività di Riferimento sono contratti futures, i proventi netti dell'emissione saranno utilizzati per finanziare i relativi Margin Accounts nella misura necessaria a mantenere posizioni nelle Attività di Riferimento al fine di replicare, nella misura ragionevolmente possibile, il rendimento dell'Indice cui tale Serie è collegata o di perseguire la Strategia di Investimento cui tale Serie si riferisce, tenendo conto del Fattore di Leva applicabile. Gli importi accreditati sul Margin Account possono inoltre, a discrezione del Portfolio Administrator, essere mantenuti come disponibilità liquide sul Margin Account o investiti in Attività Accessorie.

Conflitti di interesse

I potenziali investitori devono essere consapevoli che Altarius Capital Limited, che può agire in qualità di Broker Dealer of Record e/o Portfolio Administrator e/o Secondo Partecipante Autorizzato in relazione a determinate Serie di Titoli ETP, e Altarius ETI Management Company SA, che può agire in qualità di Arranger e Calculation Agent, sono entrambe soggette alla proprietà comune di Altarius Capital Value SL.

Non sussistono conflitti di interesse tra i membri degli organi amministrativi, direttivi e di vigilanza dell'Emittente e gli interessi privati di tali membri.