otala.markets

MESSAGGIO PUBBLICITARIO

# European Autocall Monthly Income

## Un prodotto che può riconoscere cedole mensili condizionate, basato su un portafoglio di 24 autocall, strutturate a una settimana di distanza
## Quotato su ETFplus, Borsa Italiana

Un exchange-traded note che replica un indice composto da 24 autocallable quinquennali, con sottostante un indice EURO STOXX 50 con obiettivo di volatilità del 25% e decremento del 5%.

www.aldburg.com

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test) e non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite: il capitale è a rischio. L'indice applica all'esposizione azionaria una leva fino a un massimo del 500% del nominale. I termini sono quelli stabiliti nelle Condizioni Definitive pubblicate.

Documento destinato esclusivamente a clienti professionali di diritto e controparti qualificate, riservato al destinatario. Non può essere inoltrato, riprodotto o reso disponibile a terzi. Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base, i supplementi, le Condizioni Definitive e il KID. Lei sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Structured Products & Securitisation · Novembre 2026 - Documento del 3 novembre 2026

otala.markets

# Il prodotto in sintesi

L'ETN replica un indice composto da 24 autocallable note a cinque anni, con partenza e strike fissati a intervalli settimanali. Il loro sottostante è un indice sull'EURO STOXX 50 con controllo della volatilità e decremento prestabilito (l'Indice di Riferimento). Ogni autocall paga una cedola se il sottostante è sopra la propria barriera; l'ETN distribuisce agli investitori le cedole incassate con frequenza mensile.

1

## Una cedola ogni mese

Ogni nota paga una cedola se il sottostante è almeno al 70% del suo strike iniziale. Mensilmente l'ETN distribuisce all'Investitore tutte le cedole pagate dalle note incluse nella strategia.

2

## 24 note, non una

Le note sono 24, con partenza e strike fissati a distanza settimanale. In questo modo l'entrata sul mercato avviene in momenti e livelli diversi.  La diversificazione e' nella struttura stessa dell'Indice.

3

## Quotato, con un proprio ISIN

Emesso da Aldburg Public e quotato su ETFplus, l'ETN può essere negoziato come gli altri strumenti di Borsa. Non è previsto un investimento minimo per singola nota e l'investitore non deve gestire direttamente il reinvestimento.

### COSA OTTIENE E A COSA RINUNCIA L'INVESTITORE

**Cedole Mensili fiscalmente compensabili*.**

**Protezione dalle perdite condizionata a ribassi entro il 70%.** Entro questo scenario le note pagano cedole e rimborsano il loro valore nominale senza portare a perdite. In caso di ribassi ulteriori si rimane Esposti e la perdita è calcolata rispetto allo strike iniziale.

**Rinuncia al potenziale rialzo**. Anche se il mercato cresce molto, ogni nota non puo' pagare piu' delle sue cedole.

*Il tasso cedolare di ogni nota viene definito al momento dello strike, sulla base dei tassi, della volatilità e dello skew di mercato. Non è quindi noto in anticipo e può variare da una nota all'altra.*

* Le cedole sono proventi che rientrano nella categoria "Redditi Diversi di natura finanziaria" secondo la normativa fiscale Italiana.
Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Che cos'è un autocall?

Un'autocallable è una nota strutturata i cui pagamenti dipendono dal livello di chiusura del sottostante rispetto a tre soglie: barriera cedolare, livello di autocall e barriera di protezione condizionata del capitale. In questa strategia, sia la barriera cedolare sia quella sul capitale sono pari al 70% dello strike.

## Il payoff autocall Phoenix, in tre regole

*una nota quinquennale strutturata al livello di indice corrente*

| A questa data | La nota paga |
|---|---|
| Data cedolare<br>terzo venerdì del mese | La propria cedola, se l'indice chiude pari o sopra il 70% dello strike. Nulla in caso contrario, e una cedola persa non viene recuperata. Non c'è effetto memoria. |
| Osservazione autocall mensile, dopo il primo anno | Il valore nominale, se l'indice chiude pari o sopra il 100% dello strike. La nota termina anticipatamente. Il primo anno è un periodo di non-call, quindi nessuna nota può essere richiamata prima. |
| Scadenza<br>cinque anni, se non richiamata in anticipo | Il valore nominale, se l'indice è pari o sopra il 70% dello strike. Altrimenti nominale × indice/strike, con esposizione piena 1:1 misurata dallo strike, non dalla barriera. |

*L'indice include contemporaneamente 24 note con strike fissati in settimane diverse: il risultato complessivo non dipende quindi da un solo livello di ingresso o da una sola barriera.*

## Cosa succede nelle diverse condizioni di mercato

*misurato rispetto allo strike della singola nota*

| Se l'indice di riferimento… | Allora |
|---|---|
| È pari o sopra lo strike a una data di osservazione | La nota è rimborsata anticipatamente al nominale e le sue cedole si fermano. La liquidità torna nell'indice e viene riemessa. |
| Si trova fra il 70% e lo strike | Le cedole continuano e la nota prosegue. È lo stato in cui il prodotto passa la maggior parte del tempo. |
| Scende sotto il 70% a una data cedolare | Nessuna cedola da quella nota per quella data, in via definitiva. Il capitale non è intaccato, a meno che la discesa sia ancora in essere alla scadenza. |
| È sotto il 70% alla scadenza | Il capitale di quella nota subisce l'intera discesa dallo strike. È lo stato in cui si perde capitale. |
| Si muove, prima della scadenza | La nota è valorizzata a mercato dentro l'indice. Ha un'esposizione corta sulla volatilità, quindi un salto della volatilità ne abbassa la valorizzazione anche a indice invariato. |

*Nota singola illustrativa. La meccanica descritta corrisponde ai termini contrattuali delle note detenute nell'indice.*

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Come è costruito l'Indice di Riferimento

Le autocallable notes non hanno come sottostante direttamente l'EURO STOXX 50, ma un indice derivato da esso attraverso tre componenti: esposizione azionaria, controllo della volatilità e decremento fisso.

1

## L'esposizione azionaria

L'iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF. I dividendi netti sono reinvestiti, poi si deduce il costo di finanziamento della posizione, ottenendo una performance di tipo excess return.

2

## Controllo di volatilità al 25%

Ogni giorno l'esposizione è aggiornata in funzione del rapporto tra il target del 25% e la volatilità osservata, fino a un massimo del 500%. La volatilità è stimata con una media mobile a ponderazione esponenziale, così l'esposizione reagisce rapidamente ai movimenti di mercato.

3

## Decremento del 5%

Il 5% all'anno rappresenta il contributo dei dividendi normalmente presente negli indici sottostanti ai prodotti autocall. Viene dedotto in una  percentuale fissa in modo che la strategia sia completamente modellabile. Grazie a questo e alla volatilità target, le note riescono essere strutturate con dei livelli di coupon che permettono all'ETN di arrivare a pagare una distribuzione annua a doppia cifra.

## Esposizione = 25% ÷ volatilità misurata

*ricalcolata ogni giorno di borsa, con tetto al 500%*



| 200% | 100% | 50% |
|---|---|---|
| **misurata 12,5%** | **misurata 25%** | **misurata 50%** |
| a leva | pienamente investito | metà in liquidità |

**Per effetto del decremento e del ribilanciamento giornaliero, l'indice sottostante tende a sottoperformare l'ETF di partenza. Questa differenza economica contribuisce al potenziale cedolare delle note.**

*Un obiettivo di volatilità non è una garanzia: la volatilità realizzata può collocarsi sensibilmente sopra o sotto l'obiettivo, e l'overlay può aumentare l'esposizione in mercati in discesa e ridurla prima dei recuperi.*

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Come funziona l'Indice Autocallable

Il meccanismo è interamente regolato: caratteristiche delle note, determinazione delle cedole, limiti di peso e reinvestimento sono definiti dalle regole dell'indice. La strategia viene aggiornata settimanalmente.

1

## Ogni settimana

Se la strategia contiene meno di 24 note, viene aggiunta una nuova autocallable a cinque anni con strike pari alla chiusura dell'indice di quel giorno. Da questo livello sono calcolate le tre barriere.

2

## Definizione della cedola

Il tasso cedolare è l'unico parametro variabile. Viene determinato alla data di strike in base a tassi, volatilità e skew correnti, affinché la nota sia valorizzata alla pari all'emissione.

3

## Stacco delle cedole

Mensilmente, ciascuna nota in essere paga la propria cedola se l'indice chiude almeno al 70% del suo strike. Le cedole non pagate non vengono recuperate in seguito.

4

## Rimborso e reinvestimento

Quando una nota viene richiamata anticipatamente o arriva a scadenza, il capitale rimborsato confluisce nella liquidità dell'indice. Questa viene impiegata nel successivo ribilanciamento.

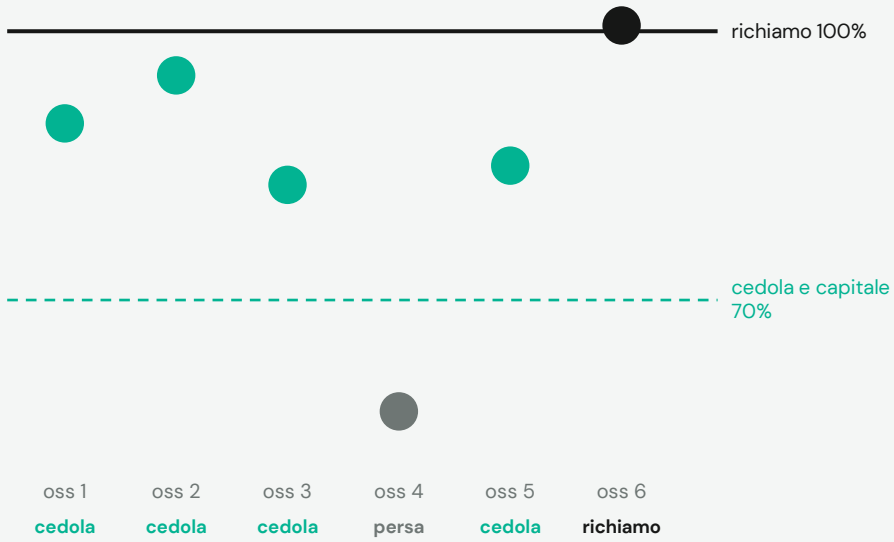
5

## Ripristino delle 24 posizioni

La liquidità disponibile viene ripartita tra le posizioni da reintegrare. Se più note si chiudono contemporaneamente, le nuove emissioni sono distribuite nelle settimane successive anziché concentrate in un unico giorno.

### Una nota lungo la sua vita

*solo illustrativo — sei date cedolari mensili*



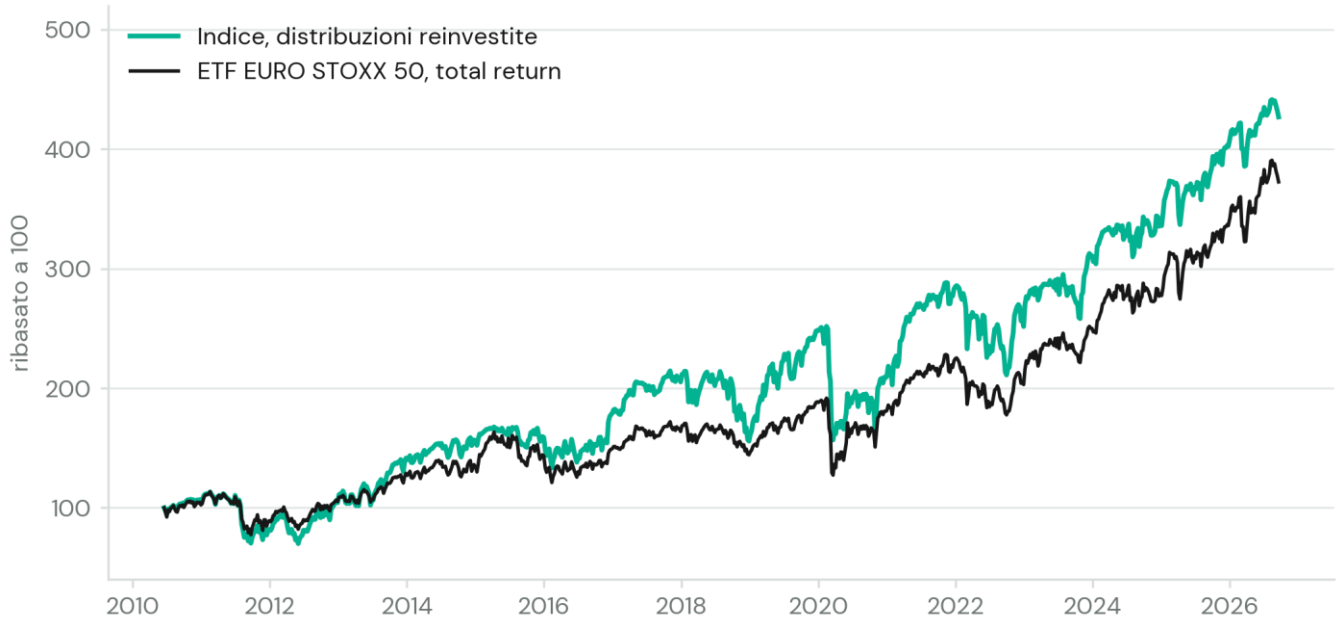

*Una cedola è pagata ad ogni data se il sottostante e' sopra la barriera del 70%. La cedola persa alla quarta data è persa per sempre: non c'è effetto memoria. La nota può essere richiamata solo dopo il primo anno. Nell'esempio è richiamata alla sesta data e il capitale rientra nella strategia per essere reinvetito in una nuova autocallable note..*

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Performance simulata

La simulazione applica le regole dell'indice ai dati di mercato dal 18 giugno 2010 al 18 Settembre 2026: diciassette anni solari, di cui quindici completi, che includono la crisi del debito sovrano europeo, le correzioni del 2018, il ribasso del 2020 e il 2022. I risultati sono al lordo delle commissioni.




*Crescita di 100, con distribuzioni reinvestite, contro l'ETF EURO STOXX 50 in termini di total return*

| | Indice, total return* | ETF EURO STOXX 50 |
|---|---|---|
| Rendimento totale | +327% | +273% |
| Annualizzato | +9,3% | +8,4% |
| Volatilità | 22,9% | 19,2% |
| Rendimento ÷ volatilità | 0,41 | 0,44 |
| Drawdown peggiore | -38,2% | -33,6% |

**COSA DICONO I NUMERI**

L'indice ha registrato un rendimento annualizzato superiore di 0,9 punti percentuali rispetto all'ETF, ma con un rischio maggiore: volatilità più alta di 3,7 punti e drawdown massimo più profondo di 4,6 punti. Su base corretta per il rischio, i risultati sono sostanzialmente simili.

A cambiare è soprattutto la composizione del rendimento: nella simulazione le distribuzioni sono state presenti ogni anno, mentre il capitale non ha mostrato una crescita corrispondente.

La curva rappresentata reinveste le distribuzioni; l'ETN, invece, le versa agli investitori.

*Tutti gli importi sono in EUR. Fonte: MerQube Inc. (sponsor, amministratore e agente di calcolo dell'indice) per l'indice; BlackRock e Bloomberg per l'ETF; elaborazione Otala.Markets. Le performance dell'indice riportate in questa pagina e alle pagine 7 e 8 sono al lordo di ogni onere. Gli oneri sono una commissione dello 0,50% annuo a favore di Otala.Markets e uno spread di finanziamento di €STR + 0,50%, entrambi incorporati nel livello dell'indice. Le cifre dell'ETF sono total return al netto del TER: le basi di costo differiscono.

*I risultati di back-test hanno limiti significativi: sono ottenuti applicando le regole dell'indice con il senno di poi, non comportano rischio finanziario e non possono riflettere la capacità di mantenere una posizione durante un periodo di perdite. La performance simulata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.*

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Da dove viene il reddito

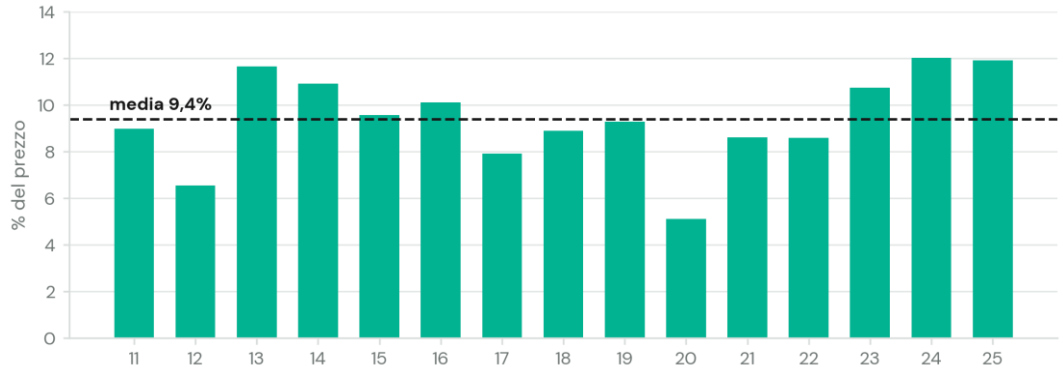
L'ETN distribuisce le cedole anziché reinvestirle. Il prezzo tende a convergere verso il livello iniziale e l'investitore riceve il rendimento sotto forma di liquidità. Il prodotto è stato strutturato proprio con questo obiettivo.




*Livello dell'indice contro distribuzioni pagate, % del prezzo di emissione*

La distribuzione media è stata del 9,4% all'anno sui quindici anni solari completi (2011–2025), incluse due fasi di mercato ribassista. Sull'intero periodo il prodotto ha pagato il 143% del proprio prezzo di emissione.

## Rendimento da distribuzione per anno solare, % del prezzo




*Solo anni pieni. 2010 e 2026 sono anni parziali e sono esclusi.*

### Reddito in ogni anno

L'anno pieno più basso è stato il 5,1% nel 2020, il più alto il 12,0% nel 2024. Nessun anno è passato senza una distribuzione.

### Il prezzo non cresce

Il livello dell'indice ha chiuso a 92,4 contro 100, dopo un drawdown massimo del 43,7%. Il rendimento sta nelle cedole, non nel prezzo.

### Il prezzo scende a ogni data di pagamento

Tra un pagamento e l'altro, il prezzo incorpora la cedola maturata. Alla data di distribuzione, si riduce di un importo corrispondente, come avviene per un'azione allo stacco del dividendo.

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Anno per anno

Diciassette anni solari di risultati simulati, di cui quindici completi, accanto al mercato azionario su cui il prodotto è costruito. La colonna chiave è l'ultima.

| Anno | Indice TR | Mercato | Distribuito |
|---|---|---|---|
| 2010 (parz.) | +4,9% | +2,3% | 6,1% |
| 2011 | -21,9% | -12,9% | 9,0% |
| 2012 | +27,3% | +18,1% | 6,6% |
| 2013 | +35,8% | +22,3% | 11,7% |
| 2014 | +10,7% | +5,7% | 10,9% |
| 2015 | +1,3% | +5,3% | 9,6% |
| 2016 | +12,7% | +4,2% | 10,1% |
| 2017 | +14,6% | +9,6% | 7,9% |
| 2018 | -24,1% | -11,9% | 8,9% |
| 2019 | +59,5% | +30,8% | 9,3% |
| 2020 | -15,5% | -3,9% | 5,1% |
| 2021 | +35,8% | +24,0% | 8,6% |
| 2022 | -11,7% | -9,7% | 8,6% |
| 2023 | +23,5% | +23,1% | 10,7% |
| 2024 | +8,8% | +11,6% | 12,0% |
| 2025 | +19,0% | +20,5% | 11,9% |
| 2026 YTD | +6,1% | +10,9% | 8,1% |
| **p.a.** | **+9,3%** | **+8,4%** | **9,4%** |

*Indice TR = indice con distribuzioni reinvestite. Mercato = iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, total return. Distribuito = distribuzioni dell'anno divise per il livello medio dell'indice.*

### CAPITALE E REDDITO SI COMPORTANO IN MODO DIVERSO

La componente di capitale presenta un'esposizione a leva. Nella simulazione ha sovraperformato il mercato in nove dei diciassette anni solari rappresentati, ma negli anni peggiori ha registrato perdite approssimativamente doppie, come nel 2011, 2018 e 2020.

Le distribuzioni, invece, si sono mantenute tra il 5,1% e il 12,0% in tutti gli anni completi, anche nelle fasi di mercato ribassista

Simulazione dal 18 giugno 2010 al 18 settembre 2026. 2010 e 2026 sono anni parziali ed esclusi dalla media. Le performance riportate sono al lordo degli oneri indicati a pagina 6. La performance simulata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Sintesi della strategia e termini

Otala European Autocall Monthly Income (Dist) replica un indice composto da 24 Phoenix autocallable a cinque anni, legate a un indice sull'EURO STOXX 50 con target di volatilità e decremento fisso. Quando le posizioni sono meno di 24, il ladder aggiunge una nota ogni settimana, con cedola definita ai livelli di mercato del momento (tassi, volatilità e skew). Ogni nota paga mensilmente se il sottostante è almeno al 70% dello strike, può essere richiamata alla pari dal secondo anno e, alla scadenza, rimborsa il nominale salvo che l'indice sia sotto il 70%. L'ETN distribuisce mensilmente le cedole incassate.

| Termine | Dettaglio |
|---|---|
| Denominazione | Otala European Autocall Monthly Income (Dist) |
| Formato | Exchange-traded note con ISIN proprio |
| Emittente | Aldburg Public S.A. |
| Classe | Solo a distribuzione |
| Esposizione azionaria | iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (Dist), EUEA NA |
| Obiettivo di volatilità | 25%, esposizione con tetto al 500%, ricalcolata ogni giorno |
| Decremento | 5,00% annuo |
| Costo di finanziamento nell'indice | €STR più 0,50% |
| ISIN | XS3560961263 |

| Termine | Dettaglio |
|---|---|
| Scala | 24 note, ribilanciate settimanalmente, tetto del 5% per nota |
| Durata delle note | Cinque anni, un anno di non-call |
| Barriere | Richiamo 100%; cedola e capitale 70% |
| Frequenza di distribuzione | Mensile, il terzo venerdì di ogni mese |
| Valuta | EUR |
| Quotazione | ETFplus, Borsa Italiana |
| Market maker | MAPS Trading Systems (UK) LLP |

Il prezzo quotato incorpora la cedola maturata dall'ultimo pagamento e cala dell'importo pagato a ogni data di pagamento. I termini sono quelli stabiliti nelle Condizioni Definitive pubblicate. Non costituisce un'offerta. I costi del certificato, inclusi nel prezzo di emissione, sono indicati nel KID e nelle Condizioni Definitive.

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Rischi principali

Prima di assumere una decisione di investimento, i potenziali investitori devono valutare attentamente tutte le informazioni contenute nella documentazione di prodotto e nel KID PRIIPs. I rischi comprendono, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- **Rischio sugli attivi del compartimento.** L'ETN è emesso da un compartimento segregato di Aldburg Public S.A.; gli investitori possono rivalersi esclusivamente sugli attivi di tale compartimento. Una loro perdita di valore può comportare perdite per l'investitore anche se l'indice ha registrato una buona performance.
- **Il capitale è a rischio.** L'investitore potrebbe perdere parte o tutto il capitale investito. L'obiettivo del prodotto è generare distribuzioni, non un incremento del prezzo**.**
- **Le cedole non sono garantite.** Se a una data di osservazione l'indice chiude sotto il 70% dello strike di una nota, questa non paga la cedola prevista. L'ammontare delle cedole può inoltre variare con le condizioni di mercato.
- **Non è previsto l'effetto memoria.** Le cedole non corrisposte sono perse definitivamente e non vengono recuperate neppure se l'indice torna successivamente sopra la barriera.
- **La barriera ha un effetto soglia**: la perdita non è graduale. Se il sottostante scende sotto il 70% alla scadenza, la perdita viene calcolata rispetto allo strike iniziale, non rispetto alla barriera. Anche una discesa limitata oltre la soglia può quindi determinare una perdita significativa.
- **Rischio di reinvestimento.** Una nota richiamata viene sostituita alla cedola che il mercato offre quella settimana, che può essere ben inferiore a quella a cui si rinuncia.
- **Rischio di controparte swap.** Il comparto replica l'indice mediante uno swap con Otala.Markets Ltd, assistito da garanzie. Gli investitori restano esposti al rischio di credito di Otala.Markets Ltd per l'esposizione non coperta dalle garanzie e al rischio di risoluzione anticipata dello swap.
- **Si tratta di un'esposizione azionaria a leva.** La strategia punta a una volatilità del 25% su un sottostante normalmente meno volatile e può raggiungere un'esposizione del 500%. Può quindi registrare oscillazioni e perdite a quelle dell'EURO STOXX 50. superiori
- **Target di volatilità non garantito.** La volatilità realizzata può essere superiore o inferiore al 25%. Il ribilanciamento giornaliero può inoltre aumentare l'esposizione durante i ribassi o ridurla prima di un recupero.
- **Impatto del decremento**. Il decremento annuo del 5% si applica indipendentemente dalla direzione del mercato e riduce la performance rispetto a un indice altrimenti identico che ne sia privo. L'effetto può essere rilevante su cinque anni.
- **Limiti del back-test.** I risultati sono ricostruiti ex post, non riflettono operazioni effettive né il rischio finanziario sostenuto e non dimostrano che un investitore sarebbe rimasto investito durante periodi di perdita.
- **Liquidità e prezzo di mercato.** In condizioni di stress, gli spread denaro-lettera possono ampliarsi e il prezzo dell'ETN può discostarsi, in positivo o in negativo, dal valore dell'indice replicato.
- **Assenza di uno storico live**. L'indice non dispone di uno storico di operatività effettiva: tutti i risultati presentati derivano da back-test. Dimensioni e liquidità al lancio non sono ancora note.

Tutte le performance riportate sono simulate (back-test). Il presente materiale non costituisce un'offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari né a partecipare ad alcuna strategia di investimento, e non costituisce consulenza. Le distribuzioni sono condizionate e non garantite; il capitale è a rischio.

otala.markets

# Informazioni importanti e precisazioni

## QUESTO MATERIALE

Non costituisce consulenza legale, contabile o fiscale. I termini del prodotto sono quelli stabiliti nel Prospetto di Base, nei supplementi e nelle Condizioni Definitive.

## PERFORMANCE SIMULATA

Tutte le performance riportate sono ipotetiche, ottenute applicando le attuali regole dell'indice ai dati storici di mercato dal 18 giugno 2010 al 18 settembre 2026. Non rappresentano operatività effettiva e presentano numerosi limiti intrinseci: sono predisposte con il senno di poi, non comportano rischio finanziario e non possono riflettere l'effetto del rischio finanziario sull'operatività reale, inclusa la capacità di mantenere una posizione durante un periodo di perdite. Le cifre sono al lordo delle commissioni dell'ETN. Non viene fornita alcuna assicurazione che un conto otterrà o potrà ottenere risultati simili a quelli riportati. La performance simulata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.

## BASE DELLE CIFRE

Le distribuzioni pagate sono espresse come quota del livello medio dell'indice nel periodo. Le cifre di total return assumono il reinvestimento delle distribuzioni; l'ETN invece le paga. La volatilità è calcolata su osservazioni settimanali e annualizzata. 2010 e 2026 sono anni parziali.

## DISTRIBUZIONI E BARRIERA

Le distribuzioni non sono garantite. Una cedola persa è persa per sempre. Se l'indice chiude sotto il 70% dello strike di una nota alla scadenza di quella nota, la perdita su quella nota è misurata dallo strike e non dalla barriera. Il prezzo quotato dell'ETN incorpora la cedola maturata dall'ultimo pagamento e cala dell'importo pagato a ogni data di pagamento.

## FONTE DEI DATI

Fonte dei dati: MerQube Inc., sponsor, amministratore e agente di calcolo dell'indice; elaborazione Otala.Markets. Data di osservazione: 18 settembre 2026. Tutte le performance riportate sono simulate.

## DESTINATARI

Il presente documento è destinato esclusivamente a clienti professionali di diritto e controparti qualificate ed è riservato al destinatario. Non può essere inoltrato, riprodotto o messo a disposizione, in tutto o in parte, di clienti al dettaglio. Gli intermediari che lo ricevono restano responsabili, nei confronti dei propri clienti, della valutazione di adeguatezza o appropriatezza, dell'informativa precontrattuale e della consegna del KID ove dovuta. Tale limitazione riguarda il presente materiale e non modifica il mercato di riferimento del prodotto.

## FINALITÀ DEL DOCUMENTO

Il presente documento ha finalità esclusivamente promozionale e non costituisce offerta al pubblico, sollecitazione, consulenza in materia di investimenti o ricerca in materia di investimenti. In caso di discrepanza tra il presente documento e il Prospetto di Base, i supplementi e le Condizioni Definitive, prevale la documentazione d'offerta.

## DOCUMENTAZIONE D'OFFERTA

Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base, i supplementi, le Condizioni Definitive e il KID. Il Prospetto di Base è stato pubblicato ed è disponibile, unitamente alle Condizioni Definitive e al KID, ai seguenti collegamenti diretti:
https://products.otala.markets/certificate/product-details/XS3560961263
Il KID è disponibile in lingua italiana ed è stato notificato alla CONSOB ai sensi dell'art. 34-bis.1 del Regolamento Emittenti.

## EMITTENTE E ARRANGER

Aldburg Public S.A., società di cartolarizzazione regolamentata vigilata dalla CSSF, è l'emittente dei certificati e agisce per conto del comparto «Otala European Autocall Monthly Income (Dist)», ai sensi del Prospetto di Base approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 3 giugno 2026 e notificato alla CONSOB ai sensi dell'art. 25 del Regolamento (UE) 2017/1129 in pari data. L'approvazione non costituisce un giudizio sui certificati. Otala.Markets Ltd, arranger e agente di calcolo, è autorizzata e regolata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

otala.markets

# Informazioni regolamentari

## EMITTENTE, ARRANGER E STATUS REGOLAMENTARE

Aldburg Public S.A. (Lussemburgo), società di cartolarizzazione vigilata dalla CSSF, è l'emittente dei certificati e agisce per conto di un comparto segregato; i portatori hanno rivalsa esclusivamente sugli attivi di tale comparto e non esiste alcun garante. Otala.Markets Ltd, arranger, agente di calcolo, controparte swap e selling agent, è autorizzata e regolata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority (FRN 744446) e autorizzata in Italia dalla CONSOB quale impresa di investimento di paese terzo senza stabilimento di succursale ai sensi dell'art. 28 del D.Lgs. 58/1998 (TUF), iscrizione n. 24 (delibera n. 21765/2021), esclusivamente nei confronti di clienti professionali di diritto e controparti qualificate.

## APPROVAZIONE DEL PROSPETTO

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 3 giugno 2026 ai sensi dell'art. 20 del Regolamento (UE) 2017/1129 e notificato alla CONSOB ai sensi dell'art. 25 del medesimo Regolamento in pari data. Le Condizioni Definitive relative all'ISIN XS3560961263 sono state pubblicate. L'approvazione del prospetto da parte dell'autorità competente non costituisce un giudizio sull'emittente né sulla qualità dei certificati.

## DOCUMENTAZIONE E COLLEGAMENTI

Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base, i supplementi, le Condizioni Definitive e il KID.

## AVVERTENZA PRIIPs

Lei sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

## COSTI E REGIME FISCALE

Il prodotto sopporta una commissione dello 0,50% annuo a favore di Otala.Markets e, all'interno dell'indice, uno spread di finanziamento pari a €STR + 0,50%: due voci distinte, entrambe incorporate nel livello dell'indice. I costi complessivi del certificato sono indicati nel KID e nelle Condizioni Definitive. Il regime fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche; il presente documento non fornisce consulenza fiscale.

## INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è calcolato, amministrato e pubblicato da MerQube Inc. MerQube non sponsorizza, avalla né promuove il prodotto e non rilascia alcuna garanzia in merito ai risultati ottenibili dal suo utilizzo. EURO STOXX 50 è un marchio di STOXX Ltd. iShares e BlackRock sono marchi di BlackRock, Inc. STOXX e BlackRock non sponsorizzano, avallano né promuovono il prodotto. La metodologia dell'indice prevale su qualsiasi descrizione contenuta nel presente documento.

## CONFLITTI DI INTERESSE

Otala.Markets Ltd svolge contemporaneamente i ruoli di arranger, agente di calcolo, controparte swap e selling agent, e percepisce la commissione dello 0,50% annuo incorporata nel calcolo dell'indice. Tali circostanze possono dare luogo a conflitti di interesse, anche in relazione alla determinazione dei livelli rilevanti ai fini del pagamento delle cedole e del rimborso.

## CONTATTI

Otala.Markets Ltd, One London Wall, Londra EC2Y 5EA, Regno Unito.
structuredproducts@otala.markets

Messaggio pubblicitario. Documento del 3 novembre 2026, destinato esclusivamente a clienti professionali di diritto e controparti qualificate.