

As of May 11, 2022



Iconic Funds BTC ETN GmbH

TERMS & CONDITIONS

*These terms and conditions of the Notes (the **Terms and Conditions**) are written in the English language and provided with a German language translation. **The English text shall be the legally binding version.** The German language translation is provided for convenience only.*

In addition the Terms & Conditions of the previous offer are on display at <https://funds.iconicholding.com/xbti-iconic-funds-physical-bitcoin-etp>.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	ANLEIHEBEDINGUNGEN
<p style="text-align: center;">§ 1</p> <p style="text-align: center;">Denomination, purchase price, form</p> <p>(1) <i>Denomination; Purchase Price.</i> This issue of bearer notes (the Notes) of Iconic Funds BTC ETN GmbH (the Issuer) is succeeding the issuing from April 15, 2021 (the Issue Date) in a number of up to 9,000,000,000 (in words: nine billion) denominations without par value at an initial issue price of 0.0001 Bitcoin (BTC) (the Initial Issue Price) per denomination. The Notes will be acquired in BTC or in USD or EUR after conversion of BTC into USD or EUR. The conversion shall be made in accordance with § 5 para. 4. US-Dollar (USD) is the leading currency. The commercial name is Iconic Funds Physical Bitcoin ETP. The ISIN is DE000A3GK2N1. The Issuer has listed the Notes on the regulated Market at the Frankfurt Stock Exchange. Further listing applications at other exchanges have been made. The current securities prospectus as well as further information, in particular supplements, are available at https://funds.iconicholding.com/xbti-iconic-funds-physical-bitcoin-etp/</p> <p>(2) <i>Securitisation.</i> The Notes are represented by a global bearer certificate (the Global Note). Individual certificates will not be issued. There is no right of the noteholders (each a Holder and together the Holders) to the issue and delivery of individual Notes.</p> <p>(3) <i>Clearing System.</i> The Global Note representing the Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF or the Clearing System) until all obligations of the Issuer under the Notes have been fulfilled.</p> <p>(4) <i>Transferability.</i> The Holders are entitled to co-ownership interests in the Global Note, which may be transferred in accordance with the applicable law and the rules and regulations of the clearing system in force from time to time.</p> <p>(5) <i>United States.</i> For the purposes of these Terms and Conditions, United States means the United States of America (including its states and the District of Columbia) and its territories (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).</p> <p>(6) Subscription Amount means an amount of Notes to be received by an Authorized Participant in exchange for BTC that the Calculation Agent calculates with the following Issue Price formula:</p> <p style="text-align: center;">BTC Factor = Initial Issue Price *(1 – Fee)^N</p>	<p style="text-align: center;">§ 1</p> <p style="text-align: center;">Stückelung, Erwerbspreis, Form</p> <p>(1) <i>Stückelung; Erwerbspreis.</i> Diese Emission von Inhaberschuldverschreibungen (die Schuldverschreibungen) der Iconic Funds BTC ETN GmbH (die Emittentin) folgt der vom 15. April 2021 (der Begebungstag) in einer Anzahl von bis zu 9,000,000,000 (in Worten: neun Milliarden) Stücken ohne Nennbetrag begeben zu einem Begebungspreis von 0.0001 Bitcoin (BTC) (der anfängliche Ausgabepreis) je Stück. Die Schuldverschreibungen können in BTC oder in USD oder EUR nach Umrechnung von BTC in USD oder EUR erworben werden. Die Umrechnung erfolgt gemäß § 5 Abs. 4. Die führende Währung ist US-Dollar (USD). Der Handelsname ist Iconic Funds Physical Bitcoin ETP. Die ISIN lautet DE000A3GK2N1. Die Emittentin hat die Zulassung zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse. Es wurden weitere Zulassungsanträge gestellt an anderen Märkten. Der aktuelle Wertpapierprospekt sowie weitere Informationen, insbesondere Nachträge, sind unter https://funds.iconicholding.com/xbti-iconic-funds-physical-bitcoin-etp/ verfügbar.</p> <p>(2) <i>Verbriefung.</i> Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde verbrieft (die Globalurkunde). Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Ein Recht der Inhaber der Schuldverschreibungen (jeweils ein Inhaber und zusammen die Inhaber) auf Ausgabe und Lieferung von Einzelurkunden besteht nicht.</p> <p>(3) <i>Clearing System.</i> Die Globalurkunde, welche die Schuldverschreibungen verbrieft, wird bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF oder Clearingsystem) hinterlegt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.</p> <p>(4) <i>Übertragbarkeit.</i> Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der jeweils geltenden Regelwerke des Clearingsystems übertragen werden können.</p> <p>(5) <i>Vereinigte Staaten.</i> Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet Vereinigte Staaten die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of <i>Columbia</i>) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und den Northern Mariana Islands).</p> <p>(6) Der Zeichnungsbetrag, d. h. der Betrag der Schuldverschreibungen, den ein Authorized Participant im Austausch gegen BTC erhält, wird von der Berechnungsstelle wie folgt berechnet:</p> <p style="text-align: center;">BTC Faktor = Anfänglicher Ausgabepreis * (1-Gebühr)^N</p>

The **BTC Factor** represents the decrease in BTC entitlement per Note due to the Fee of the Notes (subject to reduction by the Issuer).

The **Initial Issue Price** on the Issue Date is 0.0001 BTC.

Fee refers to 0.96% per annum accrued daily in relation to Bitcoin's under-management and may be changed within the limits of § 4(2). The Fee initially amounts to 0.96% per annum and may then be adjusted by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by giving notice to the Holders.

N means the number of days since the Issue Date divided by 360 (act/360).

Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to effect payments.

§ 2 Status, collateralization

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, secured and unsubordinated obligations to the Issuer for repayment (§ 5) which rank pari passu among themselves and with all other unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority by mandatory statutory provisions.
- (2) Each Note represents the right of the Holder to demand from the Issuer (a) delivery of BTC equal to the Holder's claim, as of any Business Day, against the Issuer in respect of each Note, expressed as the amount of BTC per Note, and calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula in § 4 (5) or (b) payment of USD or EUR determined in accordance with § 5 (4).
- (3) *Security*. The Issuer is obliged to invest at least 100% of the capital raised from the Notes in BTC at any time. As continuing security for the payment and performance of the obligations to the Holders under the Notes, the Issuer assigns to the Security Trustee by way of assignment for the benefit of the Holders all its present and future claims, in particular claims for surrender, (i) in respect of the BTC deposited by the Issuer with the Depository or Depositories in their Wallets and (ii) in respect of the Notes owned by the Issuer (the **Security**).

Der **BTC-Faktor** stellt den Rückgang des BTC-Anspruchs aufgrund der Gebühr der Schuldverschreibungen dar (vorbehaltlich einer Reduzierung der Gebühr durch die Emittentin).

Der **Initiale Ausgabepreis** am Emissionstag beträgt 0,0001 BTC.

Die **Gebühr** beträgt 0,96% p.a., die täglich in Bezug auf den verwalteten Bitcoin-Bestand anfallen und die innerhalb der Grenzen von § 4(2) der Anleihebedingungen geändert werden kann. Die Gebühr beträgt zunächst 0,96% p.a. und kann dann von der Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der einschlägigen Kapitalmarktpraxis und nach Treu und Glauben durch Mitteilung an die Inhaber angepasst werden.

N bezeichnet die Anzahl der Tage seit dem Emissionstag geteilt durch 360 (act/360).

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem die Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem das Clearing-System sowie alle relevanten Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen durchzuführen.

§ 2 Status, Besicherung

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten gegenüber der Emittentin auf Rückzahlung (§ 5), die untereinander und mit allen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit solchen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (2) Jede Schuldverschreibung verbrieft das Recht des Inhabers, von der Emittentin (a) die Lieferung von BTC in Höhe der Forderung des Inhabers gegen die Emittentin, an jedem Geschäftstag, in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt als Betrag von BTC pro Schuldverschreibung und berechnet von der Berechnungsstelle gemäß der Formel in § 4 (5) oder (b) die Zahlung von USD oder EUR, gemäß der Formel in § 4 (5), zu verlangen.
- (3) *Besicherung*. Die Emittentin ist verpflichtet, zu jedem Zeitpunkt mindestens 100% des eingeworbenen Kapitals aus den Schuldverschreibungen in BTC zu investieren. Als fortdauernde Sicherheit für die Zahlung und die Erfüllung der Verpflichtungen gegenüber den Inhabern aus den Schuldverschreibungen tritt die Emittentin im Wege der Abtretung zugunsten der Inhaber an den Sicherheitentreuhänder alle ihre gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüche, insbesondere Herausgabeansprüche, (i) mit Bezug auf die von der Emittentin bei der oder den Verwahrstellen in ihren Wallets hinterlegten BTC und (ii) mit Bezug auf

- (4) *Security Release and Proceeds.* The Security will be released in accordance with the terms of the Security Trust Agreement.
- (5) *Appointment.* Any Security hereunder shall be held, managed and enforced by the Security Trustee on behalf of all present and future Holders in accordance with the Security Trust Agreement. The Security Trustee shall, in relation to third parties, act as the holder of the Security and manage the same on behalf of the Holders. The detailed duties of the Security Trustee shall solely be governed by the Security Trust Agreement. Details of the terms and conditions of the Security agreement between the Security Trustee and the Issuer (the **Assignment Agreement**) as well as in a control agreement relating to the Wallet (the **Depository Account (Wallet) Control Agreement**). The Issuer shall make copies of the Security Trust Agreement, the Assignment Agreement and the Depository Account (Wallet) Control Agreement available for inspection by the Holders at the Issuer's principal place of business .
- (6) *Authorization.* Each Holder instructs and authorizes the Security Trustee (with the right of sub-delegation) to act as its security trustee (*Treuhänder*) and in particular (without limitation) to enter into and amend any documents evidencing Security, and to make and accept all declarations and take all actions it considers necessary or useful in connection with any Security on behalf of that Holder. The Security Trustee shall further be entitled to enforce or release any Security, to perform any rights and obligations under any documents evidencing Security and to execute new and different documents evidencing or relating to the Security.

**§ 3
No interest**

No Interest Payments. No interest payments will be made on the Notes.

**§ 4
No maturity, Fees, Repayment**

- (1) *No final maturity.* The Notes do not have a Final Maturity Date. The Notes will be redeemed only upon notice by the Issuer or upon notice by the Holder (as each case is defined below).
- (2) *Fees:* The Issuer charges each Holder an annual fee of 0.96% (96 basis points) (the **Fee**) on the assets under management denominated in BTC (**BTC-under-**

die im Eigentum der Emittentin stehenden Schuldverschreibungen, ab (**Sicherheit**).

- (4) *Sicherheitsfreigabe und -Erlös.* Die Sicherheit wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Treuhandvereinbarung freigegeben.
- (5) *Bestellung.* Jede Sicherheit unter diesen Anleihebedingungen wird im Namen aller gegenwärtigen und zukünftigen Inhaber und in Übereinstimmung mit der Treuhandvereinbarung vom Sicherheitentreuhänder gehalten, verwaltet und durchgesetzt. Der Sicherheitentreuhänder tritt im Verhältnis zu Dritten als Inhaber der Sicherheit auf und verwaltet diese im Namen der Inhaber. Die detaillierten Aufgaben des Sicherheitentreuhänders werden ausschließlich durch die Treuhandvereinbarung geregelt. Einzelheiten zu den Bedingungen der Sicherheit werden in der Treuhandvereinbarung zwischen dem Sicherheitentreuhänder und der Emittentin (der **Abtretungsvertrag**) sowie in einem Beherrschungsvertrag in Bezug auf die Wallet (der **Depotbeherrschungsvertrag (Wallet)**) geregelt. Die Emittentin wird Kopien der Treuhandvereinbarung, des Abtretungsvertrags und des Depotbeherrschungsvertrags (Wallet) zur Einsichtnahme durch die Inhaber am Sitz der Emittentin bereithalten.
- (6) *Bevollmächtigung.* Jeder Inhaber beauftragt und bevollmächtigt den Sicherheitentreuhänder (mit dem Recht der Unterdelegation), als sein Sicherheitentreuhänder zu handeln und insbesondere (ohne Einschränkung) im Namen dieses Inhabers alle Dokumente zum Nachweis der Sicherheit abzuschließen und zu ändern und alle Erklärungen abzugeben und anzunehmen und alle Handlungen vorzunehmen, die er im Zusammenhang mit einer Sicherheit für notwendig oder nützlich hält. Der Sicherheitentreuhänder ist ferner berechtigt, jede Sicherheit durchzusetzen oder freizugeben, alle Rechte und Pflichten aus Dokumenten zum Nachweis der Sicherheit zu erfüllen und neue und andere Dokumente zum Nachweis oder mit Bezug zu der Sicherheit zu erstellen.

**§ 3
Keine Verzinsung**

Keine Zinszahlungen. Es werden keine Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

**§ 4
Keine Endfälligkeit, Gebühren, Rückzahlung**

- (1) *Keine Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen haben keine Endfälligkeit. Die Schuldverschreibungen werden nur aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin oder aufgrund einer Kündigung durch den Inhaber (wie jeweils nachstehend definiert) zurückgezahlt.
- (2) *Gebühren:* Die Emittentin erhebt von jedem Inhaber eine jährliche Gebühr von 0,96% (96 Basispunkte) auf das verwaltete Vermögen, das auf BTC lautet (**BTC-**

Management) of the respective Holder. The Fee will be accrued daily starting from the Issue Date. The Issuer is entitled to charge the Fee in monthly installments. During the year, the Fee is only payable on a monthly basis to the extent and for as long as a holding of BTC is held for the Holder by the Issuer. The Fee may be adjusted by the Issuer in its reasonable discretion by notice to the Holders pursuant to § 12, taking into account the respective customary capital market regulations and in consideration of the principle of good faith on each Adjustment Date (§ 4 para. 5) and shall apply from such Adjustment Date (inclusive) until the next following adjustment by the Issuer. The Issuer may in addition to third party fees charge a subscription fee to the Authorized participant which shall not exceed 1.00 Percent (100 basis points) of the Subscription Amount. The Issuer has no influence on whether and in what amount a respective Authorized Participant will charge additional fees.

(3) *Repayment after termination by the Issuer*

- a. The Issuer may redeem the Notes (other than Notes for which the Holder has already requested redemption by giving notice in accordance with paragraph 4) at any time, in whole but not in part, at its option by giving notice to the Authorized Participant and in accordance with § 12 to the Holders (the **Notice of Redemption**) and at an amount in BTC equal to the Redemption Amount (as defined below) and converted into USD or EUR pursuant to § 5 para. 4.
- b. The Issuer must redeem the Notes (other than Notes for which the Holder has already requested redemption by notice pursuant to paragraph 3) in whole but not in part by Notice of Redemption to the Authorized Participant and in accordance with § 12 to the Holders and at an amount in BTC equal to the Redemption Amount (as defined below) and converted into USD or EUR pursuant to § 5 para. 4, if at least one of the following applies:
 - i. A new or existing law or regulation or the interpretation of an existing law or regulation requires the Issuer to obtain a license, permit or authorization or to be regulated or supervised in any way in Germany or elsewhere in order to continue to comply with its obligations under these Terms and Conditions, but

under-Management). Die Gebühr entseht täglich ab dem Ausgabebetrag. Die Emittentin ist berechtigt die Gebühr in monatlichen Raten zu berechnen. Während des Jahres ist die Gebühr nur in dem Umfang und so lange monatlich zu zahlen, wie ein Bestand an BTC für den Inhaber von der Emittentin gehalten wird. Die Gebühr kann von der Emittentin durch Mitteilung an die Inhaber gemäß § 12 nach ihrem billigen Ermessen und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben an jedem Anpassungstag (§ 4 Abs. 5) angepasst werden und gilt von diesem Anpassungstag (einschließlich) bis zur nächstfolgenden Anpassung durch die Emittentin. Die Emittentin kann dem Authorized Participant zusätzlich zu den Gebühren von Dritten eine Zeichnungsgebühr in Rechnung stellen, die 1,00 Prozent (100 Basispunkte) des Zeichnungsbetrags nicht übersteigen darf. Die Emittentin hat keinen Einfluss darauf, ob und in welcher Höhe ein jeweiliger Authorized Participant zusätzliche Gebühren erhebt.

(3) *Rückzahlung nach Kündigung durch die Emittentin*

- a. Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung der Inhaber bereits durch Kündigung nach Abs. 4 verlangt hat) jederzeit insgesamt, aber nicht teilweise, nach ihrer Wahl durch Erklärung gegenüber dem Authorized Participant und gemäß § 12 gegenüber den Inhabern (die **Rückzahlungsmittlung**) zurückzahlen und zu einem Betrag in BTC, welcher dem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entspricht und gemäß § 5 Abs. 4 in USD oder EUR umgerechnet wurde, zurückzahlen.
- b. Die Emittentin muss die Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung der Inhaber bereits durch Kündigung nach Abs. 4 verlangt hat) insgesamt, aber nicht teilweise, durch Kündigungsmittlung gegenüber dem Authorized Participant und gemäß § 12 gegenüber den Inhabern und zu einem Betrag in BTC, welcher dem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entspricht und gemäß § 5 Abs. 4 in USD oder EUR umgerechnet wurde, zurückzahlen, wenn mindestens einer der folgenden Fälle vorliegt:
 - i. Ein neues oder bestehendes Gesetz oder eine neue oder bestehende Vorschrift oder die Auslegung eines bestehenden Gesetzes oder einer bestehenden Vorschrift die Emittentin verpflichtet, eine Lizenz, Erlaubnis oder Genehmigung einzuholen oder in irgendeiner Weise in

<p>excluding the requirements to publish an approved prospectus in respect of the Notes; or</p> <p>ii. a third party service provider, including the auditors, legal advisers, clearing system, Paying Agent, Administrator and custodian of the Issuer ceases to provide services to the Issuer and the Issuer fails to find a replacement within a reasonable time; or</p> <p>iii. if the Issuer has been ordered by the competent court or otherwise required by law to make a compulsory redemption.</p> <p>c. Any Notice of Redemption given by the Issuer pursuant to a. or b. above shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption, which shall be not less than 20 nor more than 40 Business Days after the date on which the Issuer gives the Notice of Redemption to the Holders (the Redemption Date).</p> <p>(4) <i>Repayment after termination by the Holder</i></p> <p>a. Each Holder shall be entitled to require the Issuer to redeem Notes at an amount in BTC equal to the Redemption Amount (as defined below) or (if requested to be paid by the Holder in USD or EUR) converted into USD or EUR pursuant to § 5 para. 4 on a date fixed for redemption (the Redemption Date) by delivering a notice of termination in accordance with § 12 of the Terms and Conditions to an Authorized Participant (Notice of Termination).</p> <p>b. For its services in connection with the termination of the Notes, the Issuer may charge an additional Redemption Fee of up to 1.00 per cent (100 basis points) on the</p>	<p>Deutschland oder anderswo reguliert oder beaufsichtigt zu werden, um weiterhin ihren Verpflichtungen gemäß diesen Anleihebedingungen nachzukommen, jedoch unter Ausschluss der Anforderungen zur Veröffentlichung eines genehmigten Prospekts in Bezug auf die Schuldverschreibungen; oder</p> <p>ii. ein Drittdienstleister, einschließlich der Wirtschaftsprüfer, Rechtsberater, des Clearingsystems, der Zahlstelle, des Verwalters und des Verwahrers der Emittentin keine Dienstleistungen mehr für die Emittentin erbringt und die Emittentin nicht innerhalb angemessener Zeit einen Ersatz findet; oder</p> <p>iii. wenn die Emittentin vom zuständigen Gericht angeordnet oder anderweitig gesetzlich verpflichtet wurde, eine Zwangsrückzahlung zu veranlassen.</p> <p>c. Eine solche Rückzahlungsmittelteilung durch die Emittentin nach a. oder b. ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgesetzten Tag benennen, der nicht weniger als 20 und nicht mehr als 40 Geschäftstage nach dem Tag, an dem die Emittentin gegenüber den Inhabern die Kündigungsmittelteilung abgibt, liegen darf (Rückzahlungstag).</p> <p>(4) <i>Rückzahlung nach Kündigung der Inhaber</i></p> <p>a. Jeder Inhaber ist berechtigt, von der Emittentin durch Übermittlung einer Erklärung an den Authorized Partner (Kündigungsmittelteilung) gemäß § 12 der Anleihebedingungen zu verlangen, die Schuldverschreibungen zu einem Betrag in BTC, welcher dem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entspricht oder (sofern vom Inhaber eine Zahlung in USD oder EUR verlangt wird) gemäß § 5 Abs. 4 in USD oder EUR getauscht, an einem für die Rückzahlung festgelegten Tag (Rückzahlungstag) zurückgezahlt zu bekommen.</p> <p>b. Für ihre Leistungen in Zusammenhang mit der Kündigung der Schuldverschreibungen erhebt die Emittentin eine zusätzliche Gebühr in Höhe von 1,00 Prozent (100 Basispunkte)</p>
--	---

Redemption Amount as defined in paragraph 5 below. The Redemption Fee is levied by the Issuer from the Authorized Participant based on the Redemption Amount.

- c. The Issuer has no influence on whether and in what amount a respective Authorized Participant will charge additional fees.

(5) *Redemption amount*

Redemption Amount means an amount in BTC equal to the BTC Factor to be received in exchange for Notes that the Calculation Agent calculates with the following redemption price formula:

$$\text{BTC Factor} = \text{Initial Issue Price} * (1 - \text{Fee})^N$$

The **BTC Factor** represents the decrease in BTC entitlement per Note due to the Fee of the Notes (subject to reduction by the Issuer).

The **Initial Issue Price** on the Issue Date is 0.0001 BTC.

Fee refers to 0.96% per annum accrued daily in relation to BTC-under-management and may be changed within the limits of § 4(2). The Fee initially amounts to 0.96% per annum and may then be adjusted by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by giving notice to the Holders.

N means the number of days since the Issue Date divided by 360 ($\text{act}/360$).

Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to effect payments.

**§ 5
Currency and payments**

- (1) *Currency*. Subject to applicable tax and other legal rules and regulations, payments due on the Notes will be made in EUR, USD or BTC depending on the request of the Holder.
- (2) *Payments on Capital in EUR or USD*. All payments by the Issuer shall be made through the Authorized Participants in EUR or USD for onward transmission to the Clearing System or its order

auf den Rückzahlungsbetrag wie nachstehend in Abs. 5 definiert. Die Gebühr wird von der Emittentin vom Authorized Participant auf der Grundlage des vom Rückzahlungsbetrages erhoben.

- c. Die Emittentin hat keinen Einfluss darauf, ob und in welcher Höhe ein jeweiliger Authorized Participant zusätzliche Gebühren erhebt.

(5) *Rückzahlungsbetrag*

Rückzahlungsbetrag bezeichnet einen Betrag in BTC, der dem BTC-Faktor entspricht, der im Austausch gegen die Schuldverschreibungen erhalten wird und den die Berechnungsstelle wie folgt berechnet:

$$\text{BTC Faktor} = \text{Anfänglicher Ausgabepreis} * (1 - \text{Gebühr})^N$$

Der **BTC-Faktor** stellt den Rückgang des BTC-Anspruchs aufgrund der Gebühr der Schuldverschreibungen dar (vorbehaltlich einer Reduzierung der Gebühr durch die Emittentin).

Der **anfängliche Ausgabepreis** am Emissionstag beträgt 0,0001 BTC.

Die **Gebühr** beträgt 0,96% p.a., die täglich in Bezug auf den verwalteten Bitcoin-Bestand anfallen. Die Gebühr kann innerhalb der Grenzen von § 4(2) der Anleihebedingungen geändert werden. Die Gebühr beträgt zunächst 0,96% p.a. und kann dann von der Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der einschlägigen Kapitalmarktpraxis und nach Treu und Glauben durch Mitteilung an die Inhaber angepasst werden.

N bezeichnet die Anzahl der Tage seit dem Emissionstag geteilt durch 360 ($\text{act}/360$).

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem die Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem das Clearing-System sowie alle relevanten Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen durchzuführen.

**§ 5
Währungen und Zahlungen**

- (1) *Währung*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften werden auf die Schuldverschreibungen fällige Zahlungen je nach Wunsch des Inhabers in EUR, USD oder BTC geleistet.
- (2) *Zahlungen auf Kapital in EUR oder USD*. Alle Zahlungen der Emittentin erfolgen durch die Authorized Participants in EUR oder USD zur Weiterleitung an das

<p>for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System provided that payments shall only be made to an account denominated in EUR or USD at a custodian bank affiliated with Clearstream.</p> <p>(3) <i>Payments on Capital in BTC and USD Reference Price.</i> All payments by the Issuer in BTC shall be made to the Authorized Participants for onward transmission to the Holder's Wallet. The USD Reference Price for the Note is, as of the relevant determination date, the USD price per Bitcoin according to the NYSE Bitcoin Index (NYXBT), published each business day at 4.00 p.m. UK time.</p> <p>(4) <i>Conversion by the Issuer.</i> Insofar as payments are made in EUR and a conversion has to be done by the Issuer, the conversion shall take place on the Business Day of the conversion (the Conversion Day) as follows: The Calculation Agent will determine the EUR amount by converting the Redemption Amount from BTC into USD on each Conversion Day at 5.00 p.m. CET on the basis of the USD Reference Price on the Conversion Day. The BTC rate in USD will subsequently be converted from USD to EUR on the same Conversion Day on the basis of the rate published on the Conversion Day at 16.00 UK time via Bloomberg FX Fixings (BFIX). The payment shall be made exclusively to an IBAN account allocated to the Holder. Authorized Participants can carry out the conversion at their own discretion.</p> <p>(5) <i>Fulfillment.</i> The Issuer shall be released from its payment obligation by payment of EUR or USD by the Authorized Participant or the clearing system or its order or by transfer of BTC to the Authorized Participant.</p> <p>(6) <i>Business Day.</i> If the day for any payment in respect of any Note is a day which is not a Business Day, the Holder shall not be entitled to payment prior to the next Business Day in the relevant place and shall not be entitled to claim interest or other payment by reason of such delay. For these purposes, Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System and all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational for the purpose of making payments.</p> <p>(7) <i>References to principal.</i> References in these Terms and Conditions to principal of the Notes include, to the extent applicable, the following amounts: redemption amount, fees and any premium or other amount payable on or in respect of the Notes, if any.</p>	<p>Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems, vorausgesetzt, die Zahlungen erfolgen nur auf ein auf EUR oder USD lautendes Konto bei einer mit Clearstream verbundenen Depotbank.</p> <p>(3) <i>Zahlungen auf Kapital in BTC und USD Referenzpreis</i> Alle Zahlungen der Emittentin in BTC erfolgen an die Authorized Participants zur Weiterleitung an die Wallet des Inhabers. Der USD-Referenzpreis für die Schuldverschreibung ist zum jeweiligen Feststellungstag der USD-Preis pro Bitcoin gemäß dem NYSE Bitcoin Index (NYXBT), der an jedem Geschäftstag um 16.00 Uhr britischer Zeit veröffentlicht wird.</p> <p>(4) <i>Umrechnung durch die Emittentin.</i> Soweit Zahlungen in EUR erfolgen und eine Umrechnung durch die Emittentin stattfinden soll, findet die Umrechnung am Geschäftstag der Umrechnung (der Umrechnungstag) wie folgt statt: Die Berechnungsstelle ermittelt den EUR-Betrag durch Umrechnung des Rückzahlungsbetrags von BTC in USD an jedem Umrechnungstag um 17.00 Uhr MEZ auf der Grundlage des USD-Referenzkurses am Umrechnungstag. Die BTC-Rate in USD wird anschließend von USD in EUR am selben Umrechnungstag auf der Grundlage der von Bloomberg FX Fixings (BFIX) am Umwandlungstag um 16.00 britischer Zeit veröffentlichten Rate umgewandelt. Die Zahlung erfolgt ausschließlich auf ein dem Inhaber zugeordnetes IBAN-Konto. Authorized Participants können die Umrechnung nach eigenem Ermessen vornehmen,</p> <p>(5) <i>Erfüllung.</i> Die Emittentin wird durch Zahlung von EUR oder USD an das Clearing System oder dessen Order oder durch Zahlung von BTC an den Authorized Participant von ihrer Zahlungspflicht befreit.</p> <p>(6) <i>Geschäftstag.</i> Ist der Tag für eine Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung ein Tag, der kein Geschäftstag ist, so hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Ort und ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet Geschäftstag einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem das Clearingsystem sowie alle maßgeblichen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit.</p> <p>(7) <i>Bezugnahmen auf Kapital.</i> Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: Rückzahlungsbetrag, Gebühren und alle Aufschläge oder sonstigen auf die Schuldverschreibungen oder im Zusammenhang damit gegebenenfalls zahlbaren Beträge.</p> <p>(8) <i>Zahlungsverzug.</i> Wenn die Emittentin aus irgendeinem Grund die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht</p>
---	---

- (8) *Default.* If for any reason the Issuer fails to redeem the Notes when due, the outstanding amount shall bear interest from the date of maturity (inclusive) until the date of actual redemption of the Notes (exclusive) at the statutory default interest rate pursuant to Sections 288(1), 247(1) BGB. The assertion of further damages in the event of a delay in payment is not excluded.
- (9) *Deposit.* The Issuer is entitled to deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main any capital which has not been claimed by the Holders within twelve months after the relevant Maturity Date, even if the Holders are not in default of acceptance. If and to the extent that such deposit is made and the right of redemption is waived, the Holder's claims against the Issuer in this respect shall lapse.
- (10) *Delivery and payments only outside the United States.* Notwithstanding any other provision in these Terms and Conditions, delivery or repayment of principal in respect of the Notes, whether in cash or otherwise, shall be made only outside the United States.

§ 6

Paying Agent, Calculation Agent, Depository, Security Trustee, Authorized Participants

- (1) *Paying Agent.* The initially appointed paying agent and its initially designated office is:

Quirin Privatbank AG
Kurfürstendamm 119
10711 Berlin
Germany

The Paying Agent reserves the right at any time to replace its designated offices with another office in the same country.

- (2) *Calculation Agent.* The initially appointed Calculation Agent and its initially designated office is:

Iconic Funds BTC ETN GmbH
Grosse Gallusstr. 16 - 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

The Calculation Agent reserves the right at any time to replace its designated offices with another office in the same country.

- (3) *Depository.* The initially appointed Depositories and their initially designated offices are:

zurückzahlt, wird der ausstehende Betrag vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) mit dem gesetzlichen Verzugszins gemäß §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB verzinst. Die Geltendmachung eines weitergehenden Schadens im Falle eines Zahlungsverzugs ist nicht ausgeschlossen.

- (9) *Hinterlegung.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital zu hinterlegen, das von den Inhabern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstag beansprucht worden ist, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Wenn und soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Inhaber gegen die Emittentin.
- (10) *Lieferung und Zahlungen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.* Unbeschadet der übrigen Bestimmungen in diesen Anleihebedingungen erfolgen die Lieferung oder Kapitalrückzahlungen bezüglich der Schuldverschreibungen, sei es in bar oder in anderer Form, ausschließlich außerhalb der Vereinigten Staaten.

§ 6

Zahlstelle, Berechnungsstelle, Verwahrstelle, Sicherheitentreuhänder, Authorized Participants

- (1) *Zahlstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle ist:

Quirin Privatbank AG
Kurfürstendamm 119
10711 Berlin
Deutschland

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

- (2) *Berechnungsstelle.* Die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle ist:

Iconic Funds BTC ETN GmbH
Grosse Gallusstr. 16 - 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland

Die Berechnungsstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

- (3) *Verwahrstellen.* Die anfänglich bestellten Verwahrstellen und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen sind:

<p>Fidelity Digital Assets, Ltd 1 St Martins Le Grand, London, EC1A 4AS, United Kingdom</p> <p>Coinbase Custody International Limited 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, DO2 R296, Ireland</p> <p>The Depositories reserve the right at any time to replace their designated offices with another office in the same country.</p> <p>(4) <i>Security Trustee.</i> The initially appointed Security Trustee and its initially designated office is:</p> <p>Bankhaus von der Heydt Gmbh & Co. KG Widenmayerstr. 83, 80538 Munich Germany</p> <p>The Security Trustee reserves the right at any time to replace its designated office with another office in the same country.</p> <p>(5) <i>Authorized Participants.</i> The initially appointed Authorized Participants and their initially designated offices are:</p> <p>Flow Traders BV Jacob Bontiusplaats 9 1018 LL Amsterdam Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited 2 & A Half, Devonshire Square London, England, EC2M 4UJ United Kingdom</p> <p>Enigma Securities Limited 7/8 Saville Row, London, England, W1S 3PE United Kingdom</p> <p>DRW Europe B.V. Gustav Mahlerlaan 1212 Unit 3.30 1081 LA Amsterdam Netherlands</p> <p>Bluefin Europe LLP Limited 110 Bishopsgate London, England, EC2N 4AY United Kingdom</p>	<p>Fidelity Digital Assets, Ltd 1 St Martins Le Grand, London, EC1A 4AS, United Kingdom</p> <p>Coinbase Custody International Limited 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, DO2 R296, Ireland</p> <p>Die Verwahrstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.</p> <p>(4) <i>Sicherheitentreuhänder.</i> Der anfänglich bestellte Sicherheitentreuhänder und dessen anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle ist:</p> <p>Bankhaus von der Heydt Gmbh & Co. KG Widenmayerstr. 83, 80538 München Deutschland</p> <p>Der Sicherheitentreuhänder behält sich das Recht vor, jederzeit seine bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.</p> <p>(5) <i>Authorized Participants.</i> Die anfänglich bestellten Authorized Participants und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen sind:</p> <p>Flow Traders BV Jacob Bontiusplaats 9 1018 LL Amsterdam Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited 2 & A Half, Devonshire Square London, England, EC2M 4UJ United Kingdom</p> <p>Enigma Securities Limited 7/8 Saville Row, London, England, W1S 3PE United Kingdom</p> <p>DRW Europe B.V. Gustav Mahlerlaan 1212 Unit 3.30 1081 LA Amsterdam Netherlands</p> <p>Bluefin Europe LLP Limited 110 Bishopsgate London, England, EC2N 4AY United Kingdom</p> <p>(6) <i>Verwalter:</i> Der anfänglich bestellte Verwalter und dessen anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle ist:</p>
--	---

- (6) Administrator: The initially appointed Administrator and its initially designated office is:

State Street Bank International GmbH
Solmsstraße 83
60486 Frankfurt am Main
Germany

- (7) *Change or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to change or terminate the appointment of the agents and parties named under § 6 para. 1 - 6 and to appoint additional ones. The Issuer shall at all times have appointed a Paying Agent, an Authorized Participant, a Calculation Agent, a Depository and a Security Trustee and Administrator. Any change, termination, appointment or replacement shall only become effective (except in the event of insolvency, in which case such change shall become effective immediately) if the Holders have been notified thereof in advance in accordance with § 12, giving not less than 30 and not more than 45 Business Days' notice.

Agents of the Issuer. The Paying Agent, the Calculation Agent (to the extent that the Issuer is not itself the appointed Calculation Agent) and any other officer appointed pursuant to § 6 para. 1 – 3, 5 - 6 shall act solely as agents of the Issuer and shall not assume any obligations to the Holders and no agency or fiduciary relationship shall be created between them and the Holders.

Binding nature of the calculations. All calculations made by the Calculation Agent shall be effective for all parties named under § 6 para. 1, 3 - 6 (unless there is an obvious error).

§ 7 Taxes

All payments in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature unless the Issuer or any third person (including, without limitation, the Paying Agent) is required by law to deduct or withhold such present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature from payments in respect of the Notes. In such case, the Issuer shall make the relevant payments after such withholding or deduction and shall pay the amounts withheld or deducted to the relevant authorities. To the extent that payments are made in BTC and taxes are to be deducted or withheld, the conversion of the deduction or withholding shall be made in accordance with § 5(4). The Issuer shall not be obliged to pay any

State Street Bank International GmbH
Solmsstraße 83
60486 Frankfurt am Main
Deutschland

- (7) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der unter § 6 Abs. 1 – 6 benannten Stellen und Funktionsträger zu ändern oder zu beenden und zusätzliche zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle, einen Authorized Participant, eine Berechnungsstelle, eine Verwahrstelle sowie einen Sicherheitstreuhänder und einen Verwalter bestellt haben. Eine Änderung, Beendigung, Bestellung oder ein Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Geschäftstagen informiert wurden.

Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Die Zahlstelle, die Berechnungsstelle (soweit die Emittentin nicht selbst bestellte Berechnungsstelle ist) und jede andere nach § 6 Absatz 1 – 3, 5 - 6 bestellter Funktionsträger handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Verbindlichkeit der Berechnungen. Alle von der Berechnungsstelle vorgenommenen Berechnungen sind für alle unter § 6 Abs. 1, 3 - 5 benannten Beteiligten wirksam (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt).

§ 7 Steuern

Alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art, es sei denn, die Emittentin oder eine dritte Person (insbesondere die Zahlstelle) ist kraft Gesetzes verpflichtet, solche gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren gleich welcher Art von den Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten. In diesem Fall leistet die Emittentin die entsprechenden Zahlungen nach einem solchen Einbehalt oder Abzug und zahlt die einbehaltenen oder abgezogenen Beträge an die zuständigen Behörden. Soweit Zahlungen in BTC erfolgen und Steuern abzuziehen oder einzubehalten sind, erfolgt die Umrechnung des Abzugs oder Einhalts gemäß § 5 Abs. 4. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Einhalts oder Abzugs an die Inhaber irgendwelche zusätzlichen Beträge zu zahlen.

additional amounts to the Holders on account of any such deduction or withholding.

§ 8

Preparation period, limitation period

The presentation period pursuant to § 801 para. 1 sentence 1 BGB for the Notes shall be reduced to ten years. The limitation period for claims under the Notes presented for payment within the presentation period shall be three years from the end of the relevant presentation period.

§ 9

Extraordinary termination

(1) *Events of Default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Holder shall be entitled to call all of its claims under the Notes by giving an Extraordinary Termination Notice in accordance with paragraph 2 to any of the Authorized Participants and to demand immediate repayment thereof at the Redemption Amount. Each of the following events shall constitute an **Event of Default**:

- a. the Issuer fails to perform an obligation under the Notes and the failure continues, to the extent that it can be cured, for more than 60 Business Days in each case after the Paying Agent has received a written request in the manner provided in subsection (2) from a Holder to perform the obligation; or
- b. the Issuer announces its insolvency or generally discontinues its payments; or
- c. insolvency proceedings are commenced against the Issuer and are not lifted or stayed within 60 Business Days, or the Issuer applies for or commences such proceedings, or
- d. the Issuer goes into liquidation unless this occurs in connection with a merger or other form of amalgamation with another company and the other company assumes all obligations incurred by the Issuer in connection with the Notes.

(2) *Extraordinary Termination Notice.* A declaration by a Holder to terminate its Notes pursuant to this § 9 (**Extraordinary Termination Notice**) shall be made in such manner that the Holder sends to the

§ 8

Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt drei Jahre vom Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 9

Außerordentliche Kündigung

(1) *Außerordentliche Kündigungsgründe.* Tritt ein außerordentlicher Kündigungsgrund ein und dauert dieser an, so ist jeder Inhaber berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Abgabe einer Außerordentlichen Kündigungsmittelung gemäß Abs. 2 gegenüber einem Authorized Participant fällig zu stellen und deren unverzügliche Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen **außerordentlichen Kündigungsgrund** dar:

- a. die Emittentin erfüllt eine wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht und die Nichterfüllung dauert – sofern sie geheilt werden kann – jeweils länger als 60 Geschäftstage fort, nachdem die Zahlstelle eine schriftliche Aufforderung in der in Abs. 2 vorgesehenen Art und Weise von einem Inhaber erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder
- b. die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen generell ein; oder
- c. gegen die Emittentin wird ein Insolvenzverfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Geschäftstagen aufgehoben oder ausgesetzt, oder die Emittentin beantragt oder leitet ein solches Verfahren ein, oder
- d. die Emittentin geht in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(2) *Außerordentliche Kündigungsmittelung.* Eine Erklärung eines Inhabers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß diesem § 9 (**außerordentliche Kündigungsmittelung**) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Inhaber dem Authorized Participant eine entsprechende Erklärung in Textform in deutscher oder englischer Sprache übermittelt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie

Authorized Participant a declaration to that effect in text form in German or English, proving by a certificate of its Custodian (as defined in § 13(4)) that it holds the relevant Notes at the time of the Extraordinary Termination Notice.

- (3) *Cure*. For the avoidance of doubt, the right of extraordinary termination of the Notes pursuant to this § 9 shall expire if the reason for termination has been cured prior to the exercise of the right.

§ 10

Issuance of further Notes, Purchase and Cancellation

- (1) *Issue of further Notes*. The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, issue further Notes with the same features in all respects (except, if applicable, for the relevant Issue Date and/or the Issue Price) in such a way that they form a single series with the Notes.
- (2) *Purchase*. The Issuer may at any time purchase Notes in the market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held by it, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Resale and cancellation*. All fully redeemed Notes which have been the subject of a purchase pursuant to § 10 para. 2, a termination by the Issuer pursuant to § 4 para. 4 or by the Holder pursuant to § 4 para. 5 may be resold or cancelled by the Issuer.

§ 11

Modification of the Notes Conditions by Resolutions of the Holders, Joint Representative

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions of the Notes*. The Terms and Conditions of the Notes may be amended with the consent of the Issuer by a majority resolution of the Holders in accordance with §§ 5 et seq. of the German Act on Bonds from Total Issues (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - SchVG*), as amended from time to time. In particular, the Holders may approve an amendment of material contents of the terms and conditions of the Notes, including the measures provided for in § 5 para. 3 SchVG, by resolutions with the majorities specified in para. 2 below. A duly adopted majority resolution shall be equally binding on all Holders.
- (2) *Majority*. Subject to the following sentence and the achievement of the required quorum, the Holders shall adopt resolutions with a simple majority of

in § 13 Abs. 4 definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Außerordentlichen Kündigungsmittelteilung hält.

- (3) *Heilung*. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass das Recht zur außerordentlichen Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß diesem § 9 erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt worden ist.

§ 10

Begebung weiterer Schuldverschreibungen, Ankauf und Entwertung

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Inhaber weitere Schuldverschreibungen mit in jeder Hinsicht gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des jeweiligen Begebungstags und/oder des anfänglichen Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden
- (3) *Wiederverkauf und Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen, die Gegenstand eines Ankaufs nach § 10 Abs. 2, einer Kündigung der Emittentin nach § 4 Abs. 4 oder des Inhabers nach § 4 Abs. 5 waren, können von der Emittentin wiederverkauft oder entwertet werden.

§ 11

Änderung der Anleihebedingungen durch Beschlüsse der Inhaber, Gemeinsamer Vertreter

- (1) *Änderung der Anleihebedingungen*. Die Anleihebedingungen können mit Zustimmung der Emittentin durch Mehrheitsbeschluss der Inhaber nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (**SchVG**) in seiner jeweils geltenden Fassung geändert werden. Die Inhaber können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden Abs. 2 genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Inhaber gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheit*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Inhaber mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, insbesondere in den Fällen des

the voting rights participating in the vote. Resolutions by which the material content of the Terms and Conditions of the Notes is amended, in particular in the cases of § 5 para. 3 nos. 1 to 9 SchVG, require a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (the **Qualified Majority**) in order to become effective.

- (3) *Voting without a meeting.* Subject to paragraph (4), resolutions of the Holders shall be passed exclusively by a vote without a meeting pursuant to § 18 SchVG. The invitation to vote shall contain more detailed information on the resolutions and the voting modalities. The items and proposals for resolutions shall be made known to the Holders with the invitation to vote. Holders must prove their entitlement to participate in the voting by means of a special certificate issued in text form by the custodian bank pursuant to § 13 para. 4 i) a) and b) and by submitting a blocking notice issued by the custodian bank stating that the relevant Notes are not transferable from the day of the blocking notice (inclusive) until the day on which the voting period ends (inclusive).
- (4) *Second Holders' meeting.* If the lack of a quorum is established for voting without a meeting in accordance with subsection 3, the voting officer may convene a Holders' meeting which is to be regarded as a second meeting within the meaning of section 15 para. 3 sentence 3 SchVG. Participation in the second Holders' meeting and the exercise of voting rights are dependent on registration by the Holders. The registration must be received at the address specified in the notice of convocation no later than on the third day before the second Holders' meeting. With the registration, the Holders must prove their entitlement to participate in the voting by means of a special certificate issued in text form by the custodian bank pursuant to § 13 para. 4 i) a) and b) and by submitting a blocking notice issued by the custodian bank stating that the relevant Notes are not transferable from the day the registration is sent (inclusive) until the specified end of the Holders' meeting (inclusive).
- (5) *Joint representative.* The Holders may by majority resolution determine the appointment or removal of a common representative (the **Holders' Representative**), the duties and powers of the Holders' Representative, the assignment of Holders' rights to the Holders' Representative and a limitation of the liability of the Holders' Representative. The appointment of a Holders' Representative shall require a Qualified Majority if it is to be authorized to approve amendments to the material content of the Terms and Conditions of the Notes pursuant to paragraph 2).

§ 5 Abs. 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (die **Qualifizierte Mehrheit**).

- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich Abs. 4 sollen Beschlüsse der Inhaber ausschließlich durch eine Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG gefasst werden. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält nähere Angaben zu den Beschlüssen und den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Inhabern mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gemacht. Inhaber müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 13 Abs. 4 i) a) und b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag des Sperrvermerks (einschließlich) bis zum Tag, an dem der Abstimmungszeitraum endet (einschließlich), nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (4) *Zweite Inhaberversammlung.* Wird für die Abstimmung ohne Versammlung gemäß Abs. 3 die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Inhaberversammlung einberufen, die als zweite Versammlung im Sinne des § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG anzusehen ist. Die Teilnahme an der zweiten Inhaberversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer Anmeldung der Inhaber abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der zweiten Inhaberversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Inhaber ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 13 Abs. 4 i) a) und b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Inhaberversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Inhaber können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der **Gemeinsame Vertreter**), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Inhaber auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Anleihebedingungen gemäß Abs. 2 zuzustimmen.
- (6) *Veröffentlichung.* Bekanntmachungen betreffend diesen § 11 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

- (6) *Publication.* Announcements concerning this § 11 shall be made exclusively in accordance with the provisions of the SchVG.

**§ 12
Notices**

- (1) *Notices to the Holders.* All notices concerning the Notes, except for the notices provided for in § 11 para. 6, which shall be made exclusively in accordance with the provisions of the SchVG, shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the websites of the trading venues on which the Notes are traded. The date and legal effect of all announcements shall be determined by the first publication.
- (2) *Notices to the Issuer.* Notices by a Holder to the Issuer shall be given in such manner that the Holder sends a corresponding declaration in text form to the Issuer.

**§ 13
Applicable Law, Place of Performance and
Jurisdiction, Judicial Enforcement**

- (1) *Applicable Law.* The form and content of the Notes and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of performance.* The place of performance is Frankfurt am Main, Germany.
- (3) *Place of Jurisdiction.* The place of jurisdiction for all actions or other proceedings arising in connection with the Notes is, to the extent legally permissible, Frankfurt am Main, Germany. Pursuant to § 9 para. 2, § 13 para. 3 and § 18 para. 2 of the German Bond Act (SchVG), the Frankfurt am Main Local Court (*Amtsgericht Frankfurt am Main*) shall have jurisdiction for decisions pursuant to § 9 para. 3 of the German Bond Act (SchVG). The Frankfurt am Main Regional Court shall have jurisdiction for decisions on the contestation of resolutions of the Holders pursuant to § 20 para. 3 SchVG.
- (4) *Judicial Enforcement.* Each Holder shall be entitled in any litigation against the Issuer or in any litigation to which the Holder and the Issuer are parties to secure and enforce its rights under such Notes in its own name on the following basis: (i) a certificate of the Custodian with which it maintains a Securities Account in respect of the Notes which (a) contains the full name and address of the Holder, (b) specifies the aggregate number of Notes on deposit in the Securities Account as at the date of the certificate and (c) confirms that the Custodian has made a written representation to the Clearing System containing the information specified in (a) and (b) above. For the purposes of the foregoing, *Custodian means* any bank or other

**§ 12
Mitteilungen**

- (1) *Mitteilungen an die Inhaber.* Alle Bekanntmachungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, außer den in § 11 Abs. 6 vorgesehenen Bekanntmachungen, die ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG erfolgen, werden im Bundesanzeiger veröffentlicht und auf den Webseiten der Handelsplätze, auf denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden. Für das Datum und die Rechtswirksamkeit sämtlicher Bekanntmachungen ist die erste Veröffentlichung maßgeblich.
- (2) *Mitteilungen an die Emittentin.* Mitteilungen eines Inhabers an die Emittentin haben in der Weise zu erfolgen, dass der Inhaber eine übereinstimmende Erklärung in Textform an die Emittentin sendet.

**§ 13
Anwendbares Recht, Erfüllungsort und
Gerichtsstand, Gerichtliche Geltendmachung**

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Deutschland.
- (3) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Deutschland. Für Entscheidungen gemäß § 9 Abs. 2, § 13 Abs. 3 und § 18 Abs. 2 SchVG ist gemäß § 9 Abs. 3 SchVG das Amtsgericht Frankfurt am Main zuständig. Für Entscheidungen über die Anfechtung von Beschlüssen der Anleiheinhaber ist gemäß § 20 Abs. 3 SchVG das Landgericht Frankfurt am Main zuständig.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu sichern und geltend zu machen: (i) einer Bescheinigung der Depotbank, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Inhabers enthält, (b) die Gesamtzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **Depotbank**

recognized financial institution authorized to conduct custody business and with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes, including the Clearing System. Notwithstanding the foregoing, each Holder shall also be entitled to enforce its rights under these Notes in any other manner permitted in the country of the proceedings.

**§ 14
Language**

These Terms and Conditions are drawn up in English. Only the English version is legally binding. A provided German translation is not binding and for convenience use only.

jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearingsystem. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Inhaber berechtigt, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

**§ 14
Sprache**

Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Nur die englische Fassung ist rechtlich bindend. Die deutsche Übersetzung ist unverbindlich und dient nur der Zweckmäßigkeit.