

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Tokenized Securities has led to the conclusion that for the Offer Jurisdictions: (i) the target market for the Tokenized Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Tokenized Securities to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Tokenized Securities (a "distributor") should take into consideration the manufacturer’s target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Tokenized Securities (by either adopting or refining the manufacturer’s target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

Final Terms

Tradius Money Market Fund I

issued pursuant to the

Programme for the issuance of tokenized securities

dated 30 April 2024

of



Tradius Issuance GmbH

Issue Price:

0.13 EUR

Total amount of the tokenized securities offered to the public:

999.999.999.999.999.999.999.999

Issue Date: 7 May 2024

Trade Date: 10 May 2024

Series No.: 1

Tranche: 1

ISIN: DE000A4AF5N6

These final terms dated 7 May 2024 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8(4) of Regulation (EU) 2017/1129. Full information on the Issuer and the offer of the Tokenized Securities is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus of Tradius Issuance GmbH dated 30 April 2024, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus dated 30 April 2024 has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer (www.tradius.de). A summary of the individual issue of the Tokenized Securities is annexed to these Final Terms.

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Tokenized Securities as set out in the Base Prospectus (the "**Terms and Conditions**").

**PART I.: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**Token-Bedingungen der
tokenbasierten Schuldverschreibungen**

**Token Terms and Conditions of the
Tokenized Securities**

Tradius Money Market Fund I

Tradius Money Market Fund I

der

of

**Tradius Issuance GmbH, Frankfurt am Main
Legal Entity Identifier (LEI):
5299009CMRBW5U9HEJ15**

**Tradius Issuance GmbH, Frankfurt am Main
Legal Entity Identifier (LEI):
5299009CMRBW5U9HEJ15**

(die „Token-Bedingungen“)

(the “Token Conditions”)

1. Definitionen

Für die Zwecke dieser Token-Bedingungen gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:

„**Ausgabepreis**“ bezeichnet die Gegenleistung für den Erwerb einer tokenbasierten Schuldverschreibung im Primärmarkt, d.h. bei ihrem unmittelbaren oder mittelbaren Ersterwerb vom Emittenten, die dem am Begebungstag gültigen Brief-Euro-Gegenwert einer Einheit des Underlyings entspricht..

„**Bankarbeitstag**“ ist ein Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickelt und Geschäftsbanken in Frankfurt am Main im Allgemeinen geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.

„**Barrückzahlung**“ ist eine Zahlung des Emittenten am jeweiligen Rückzahlungstag im Betrag des Produktes aus Geld-Euro-Gegenwert in Euro, berechnet zum jeweiligen Berechnungstag, und Anzahl der zurückzugebenden tokenbasierten Schuldverschreibungen, ggf. abzüglich einer Strukturierungsgebühr.

„**Begebungstag**“ bezeichnet den Ersten Begebungstag und jeden nachfolgenden Kalendertag, an dem der Emittent tokenbasierte Schuldverschreibungen begibt, indem die betreffenden, die tokenbasierten Schuldverschreibungen repräsentierenden Token gegen Zahlung des Ausgabepreises in eine Sammel-Wallet oder eine Wallet eingebucht werden.

„**Berechnungstag**“ bezeichnet denjenigen Tag, (i) zu dem eine Gläubiger-Rückzahlungsmittelung dem Emittenten gemäß Ziffer 9.3 zugegangen ist oder (ii) zu dem eine Emittentenkündigungserklärung durch den Emittenten gemäß Ziffer 9.2 abgegeben wird,

1. Definitions

For the purposes of these Token Conditions, the following definitions apply:

„**Issue Price**“ means the consideration for the acquisition of a Tokenized Security in the primary market, i.e. upon its initial direct or indirect initial acquisition from the issuer, which is equal to the Ask Price Euro Equivalent Value of one Unit of the Underlying on the Issue Date.

„**Banking Day**“ means a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system settles payments and commercial banks in Frankfurt am Main are generally open to process payments.

„**Cash Redemption**“ means a payment by the Issuer on the relevant Redemption Date in the amount of the product of the Cash Euro Equivalent in euro, calculated as at the relevant Calculation Date, and the number of Tokenized Securities to be redeemed, less a Structuring Fee, if any.

„**Issue Date**“ means the First Issue Date and each subsequent calendar day on which the Issuer issues Tokenized Securities by entering the relevant tokens representing the Tokenized Securities into a Collective Wallet or a Wallet against payment of the Issue Price.

„**Calculation Date**“ means the date (i) on which a Holder Put Redemption Notice is received by the Issuer pursuant to Condition 9.3 or (ii) on which an Issuer Call Redemption Notice is given by the Issuer pursuant to Condition 9.2 or, if such date is not a

oder, wenn dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, den diesem Tag vorausgegangen letzten Bankarbeitstag.

„**Blockchain**“ bezeichnet die Polygon-Sidechain der Ethereum-Blockchain oder jede andere Blockchain, die der Emittent zur digitalen Abbildung der Token nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen auswählt.

„**Brief-Euro-Gegenwert**“ bezeichnet den Geldbetrag in Euro, zu dem die Kapitalverwaltungsgesellschaft am jeweiligen Begebungstag oder, wenn der Begebungstag kein Bankarbeitstag ist, an dem diesem vorausgegangen, letzten Bankarbeitstag, zum Verkauf einer Einheit des Underlyings bereit ist und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft entsprechend veröffentlicht bzw. anderweitig bekannt gemacht hat, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen und, soweit die Kapitalverwaltungsgesellschaft diesen Geldbetrag selbst nicht in Euro ausweist, der Euro-Gegenwert dieses Geldbetrages auf Grundlage des am jeweiligen Begebungstag geltenden Umrechnungskurses.

„**Einheit des Underlyings**“ bezeichnet einen Anteil von 1/1.000.000 des Underlyings.

„**Emittent**“ bezeichnet die Tradias Issuance GmbH, eine nach deutschem Recht errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 125428.

„**Emittentenündigung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Emittentenündigungserklärung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Emittentenkündigungsereignis**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Emittentenkündigung-Rückzahlungstag**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.2 definiert.

„**Erster Begebungstag**“ bezeichnet den 7. Mai 2024.

„**Ertragsbeteiligung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 8.2 definiert.

„**Fälligkeitstag**“ bezeichnet einen Tag, an dem eine Zahlung fällig wird.

„**Geld-Euro-Gegenwert**“ bezeichnet den Geldbetrag in Euro, zu dem die Kapitalverwaltungsgesellschaft an einem Berechnungstag zum Kauf einer Einheit des Underlyings bereit ist und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft entsprechend veröffentlicht bzw. anderweitig bekannt gemacht hat, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen

Banking Day, the last Banking Day preceding such date.

“**Blockchain**” means the Polygon Sidechain of the Ethereum Blockchain or any other blockchain selected by the Issuer to digitally represent the Tokens in accordance with these Token Conditions.

“**Ask Price Euro Equivalent Value**” means the monetary amount in euro at which the Investment Management Company is prepared to sell a Unit of the Underlying on the relevant Issue Date or, if the Issue Date is not a Banking Day, on the last Banking Day preceding such Issue Date and which the Investment Management Company has published or otherwise announced accordingly, commercially rounded to two decimal places and, to the extent that the Investment Management Company does not itself report this cash amount in euros, the euro equivalent of this cash amount on the basis of the conversion rate applicable on the respective Issue Date.

“**Unit of the Underlying**” means a share 1/1,000,000 of the Underlying.

“**Issuer**” means Tradias Issuance GmbH, a limited liability company incorporated under German law with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 125428.

“**Issuer Call**” has the meaning as defined in Condition 9.2.

“**Issuer Call Redemption Notice**” has the meaning as defined in Condition 9.2.

“**Issuer Call Redemption Event**” has the meaning as defined in Condition 9.2.

“**Issuer Call Redemption Date**” has the meaning as defined in Condition 9.2.

“**First Issue Date**” means 7 May 2024.

“**Profit Participation**” has the meaning as defined in Condition 8.2.

“**Maturity Date**” means a date on which a payment is due.

“**Cash Euro Equivalent**” means the cash amount in euro at which the Investment Management Company is willing to purchase one Unit of the Underlying on a Calculation Date and which the Investment Management Company has published or otherwise announced accordingly, commercially rounded to two decimal places and, to the extent that the Investment

und, soweit die Kapitalverwaltungsgesellschaft diesen Geldbetrag selbst nicht in Euro ausweist, der Euro-Gegenwert dieses Geldbetrages auf Grundlage des am jeweiligen Rückzahlungstag geltenden Umrechnungskurses. Für den Fall, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft an einem Berechnungstag den Geld-Euro-Gegenwert nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieser Definition veröffentlicht bzw. anderweitig bekannt macht, wird der zuletzt veröffentlichte Geld-Euro-Gegenwert herangezogen.

„**Gläubiger**“ bezeichnet die Inhaber der tokenbasierten Schuldverschreibungen.

„**Gläubiger-Rückzahlungsmitteilung**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.3 definiert.

„**Gläubiger-Rückzahlungstag**“ bezeichnet den Kalendertag, der zehn (10) Bankarbeitstage nach dem Tag liegt, zu dem eine Gläubiger-Rückzahlungsmitteilung dem Emittenten gemäß Ziffer 9.3 zugegangen ist.

„**Hedging-Depot**“ bezeichnet das Depot des Emittenten bei der V-Bank, in das der jeweilige Hedging-Bestand eingebucht ist, sowie das Bankkonto, auf dem sich das zum Hedging-Bestand gehörende Bargeld befindet

„**Kapitalverwaltungsgesellschaft**“ bezeichnet die Allianz Global Investors GmbH, Bockenheimer Landstraße 42-44, 60323 Frankfurt am Main, eine nach deutschem Recht errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 9340, die als Kapitalverwaltungsgesellschaft das Underlying ausgegeben hat.

„**Kryptoverwahrer**“ ist jedes Unternehmen im In- und Ausland, das berechtigt ist, das Kryptoverwahrgeschäft im Sinne des § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 6 KWG oder entsprechender Regelungen anderer Rechtsordnungen zu betreiben und bei dem die Sammel-Wallet oder jede andere für die Verwahrung der Token zugelassene Wallet unterhalten wird.

„**Lieferung**“ bezeichnet die Lieferung von Einheiten des Underlyings in einer Anzahl, die im Gesamtwert dem Betrag der Barrückzahlung, ggf. abzüglich einer Lieferungsgebühr und unter Abgeltung etwaiger Spitzenbeträge in Euro, entspricht, wobei der Wert einer Einheit des Underlyings dem Geld-Euro-Gegenwert zum betreffenden Berechnungstag entspricht.

Management Company does not itself report such cash amount in euro, the euro equivalent of such cash amount on the basis of the conversion rate applicable on the respective Redemption Date. In the event that the Investment Management Company does not publish or otherwise announce the Cash Euro Equivalent on a Calculation Date in accordance with the foregoing provisions of this definition, the most recently published Cash Euro Equivalent shall be used.

„**Holder**“ means the Holders of the Tokenized Securities.

„**Holder Put Redemption Notice**“ has the meaning as defined in Condition 9.3.

„**Holder Put Redemption Date**“ means the calendar day which is ten (10) Banking Days after the day on which a Holder Put Redemption Notice is received by the Issuer pursuant to Condition 9.3.

„**Hedging Account**“ means the securities account of the Issuer with V-Bank in which the relevant Hedging Portfolio is booked and the bank account in which the cash forming part of the Hedging Portfolio is held.

„**Investment Management Company**“ means Allianz Global Investors GmbH, Bockenheimer Landstraße 42-44, 60323 Frankfurt am Main, a limited liability company incorporated under the laws of Germany, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 9340, which has issued the Underlying as a capital management company.

„**Crypto Custodian**“ means any company in Germany or abroad that is authorised to operate the crypto custodian business within the meaning of § 1 para. 1a sentence 2 no. 6 German Banking Act (KWG) or corresponding regulations of other legal systems and at which the Collective Wallet or any other Wallet authorised for the custody of the Tokens is maintained.

„**Delivery**“ means the delivery of Units of the Underlying in a number equal in aggregate value to the amount of the Cash Redemption, less a Delivery Charge, if any, and with settlement of any fractional amounts in euro, the value of one Unit of the Underlying being the Cash Euro Equivalent as at the relevant Calculation Date.

„**Lieferungsgebühr**“ bezeichnet die Lieferung von Einheiten des Underlyings in einer Anzahl, die im Gesamtwert dem Betrag der Barrückzahlung, ggf. abzüglich einer Lieferungsgebühr und unter Abgeltung etwaiger Spitzenbeträge in Euro, entspricht, wobei der Wert einer Einheit des Underlyings dem Geld-Euro-Gegenwert zum betreffenden Berechnungstag entspricht.

„**Plattform**“ bezeichnet die technisch betriebene Online-Plattform für den Ersterwerb und den Handel der Token.

„**Register**“ bezeichnet das Register welches vom Emittenten geführt wird, aus dem sich sämtliche Übertragungen sowie die Liste der Blockchainadressen ergeben, denen die Token, die die tokenbasierten Schuldverschreibung repräsentieren, zugeordnet sind.

„**Rückzahlung**“ bezeichnet die Leistung, die ein Gläubiger gemäß Ziffer 9.1 gegen Rückgabe einer tokenbasierten Schuldverschreibung beanspruchen kann und die nach Wahl des Gläubigers – sofern in diesen Token-Bedingungen nicht abweichend geregelt – entweder in einer Barrückzahlung oder einer Lieferung besteht.

„**Rückzahlungstag**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 9.1 definiert.

„**Sammel-Wallet**“ bezeichnet eine von einem Kryptoverwahrer verwaltete und für die Verwahrung von Token zugelassene Wallet, die der gemeinsamen Verwahrung der Token mehrerer Token-Inhaber dient.

„**Sicherheit**“ bezeichnet das zugunsten der Token-Inhaber dem Sicherheitentreuhänder eingeräumte Pfandrecht am Hedging-Depot.

„**Sicherheitentreuhänder**“ bezeichnet die Tradias Treuhandgesellschaft mbH, eine nach deutschem Recht errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 125300.

„**Sicherheiten-Treuhandvertrag**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 13.1 definiert.

„**Strukturierungsgebühr**“ bezeichnet die Gebühr für die rechtliche Ausarbeitung der Anleihebedingungen und weiterer rechtlicher Dokumente erhoben wird.

„**Token**“ bezeichnet die digital auf der Blockchain dezentral gespeicherte Abbildung der tokenbasierten Schuldverschreibungen des Emittenten mit der Bezeichnung "TMMF"..

„**Delivery Charge**“ means the delivery of units of the underlying in a number whose total value corresponds to the amount of the cash redemption, less a delivery fee if applicable and less any fractional amounts in euros, whereby the value of a unit of the underlying corresponds to the cash-euro equivalent on the relevant calculation date.

„**Platform**“ means the technically operated online platform for the initial purchase and trading of the Token.

„**Register**“ means the register operated by the Issuer from which all transfers as well as a list of those blockchain addresses to which the tokens representing the Tokenized Securities are assigned can be obtained.

„**Redemption**“ means the performance which a Holder may claim pursuant to Condition 9.1 against surrender of a Tokenized Security and which, at the option of the Holder, unless otherwise provided in these Token Conditions, consists of either a Cash Redemption or Delivery.

„**Redemption Date**“ has the meaning as defined in Condition 9.1.

„**Collective Wallet**“ means a Wallet managed by a Crypto Custodian and approved for the custody of tokens, which is used for the collective custody of the Tokens of multiple Tokenholders.

„**Security**“ means the lien on the Hedging Account granted in favour of the Tokenholders to the Security Trustee.

„**Security Trustee**“ means Tradias Treuhandgesellschaft mbH, a limited liability company incorporated under the laws of Germany with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 125300.

„**Security Trust Agreement**“ has the meaning as defined in Condition 13.1.

„**Structuring Fee**“ means the fee is charged for the legal preparation of the terms and conditions of the bond and other legal documents.

„**Token**“ means the digital representation of the Issuer's Tokenized Securities designated "TMMF".., stored on the Blockchain in a decentralised way.

„**Token-Inhaber**“ bezeichnet diejenige Person, die entweder (i) über die ihr von einem Kryptoverwahrer zugeordnete Nutzer-ID und das Transaktionsregister dieses Kryptoverwahrers im Hinblick auf in eine Sammel-Wallet bei diesem Kryptoverwahrer verwahrte Token oder (ii) über die entsprechende Blockchain-Adresse im Register identifiziert werden kann.

„**tokenbasierte Schuldverschreibungen**“ bezeichnet mehrere, „**tokenbasierte Schuldverschreibung**“ eine Blockchain-basierte Schuldverschreibung als Wertpapier *sui generis*, die vom Emittenten unter diesen Token-Bedingungen ausgegeben werden und jeweils eine Einheit des Underlyings nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen wirtschaftlich abbilden.

„**Transaktionsregister**“ bezeichnet das vom Kryptoverwahrer geführte Verzeichnis von Token-Inhabern, denen die in einem Sammel-Wallet bei diesem Kryptoverwahrer verwahrten Token zugeordnet sind.

„**Underlying**“ bezeichnet die ausgegebenen Anteile des Investmentvermögens mit der ISIN FR0013106713.

„**Wallet**“ bezeichnet eine jede für die Verwahrung von Token geeignete und zugelassene Verwahrlosung.

„**Whitelisting**“ hat die Bedeutung wie in Ziffer 4.1 definiert.

„**Zahlstelle**“ bezeichnet die Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 103196 oder eine nach Ziffer 11.2 an deren Stelle tretende andere Zahlstelle.

„**Zahlungstag**“ bezeichnet einen Fälligkeitstag oder, wenn ein Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, den auf den Fälligkeitstag unmittelbar folgenden, nächsten Bankarbeitstag, an dem eine Zahlung tatsächlich zu leisten ist; wegen einer solchen Verschiebung einer Zahlung von einem Fälligkeitstag auf einen abweichenden Zahlungstag entsteht kein Anspruch auf Zahlung von Verzugszinsen.

„**Tokenholder**“ means the person who can be identified either (i) by the user ID assigned to it by a Crypto Custodian and the Transaction Register of that Crypto Custodian in respect of Tokens held in a Collective Wallet with that Crypto Custodian or (ii) by the relevant Blockchain address in the Register.

„**Tokenized Securities**“ means multiple notes, „**Tokenized Security**“ means one blockchain-based note as security *sui generis* issued by the Issuer under these Token Conditions and each economically representing one Unit of the Underlying in accordance with these Token Conditions.

„**Transaction Register**“ means the register of Tokenholders who are assigned the Tokens held in a Collective Wallet by the Crypto Custodian which is operated by the Crypto Custodian.

„**Underlying**“ means the units of the investment fund issued with ISIN FR0013106713.

„**Wallet**“ means any custodial solution suitable and approved for the safekeeping of Tokens.

„**Whitelisting**“ has the meaning as defined in Condition 4.1.

„**Paying Agent**“ means Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, a stock corporation incorporated under German law with its registered office in Frankfurt am Main, registered in the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRB 103196 or any other paying agent replacing it in accordance with Condition 11.2.

„**Payment Date**“ means a Maturity Date or, if a Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day immediately following the Maturity Date on which a payment is actually to be made; no right to payment of default interest shall arise by reason of any such postponement of a payment from a Maturity Date to a different payment date.

2. Allgemeine Bestimmungen

2.1 Der Emittent gibt beginnend mit dem Ersten Begebungstag und nachfolgend an jedem weiteren Begebungstag nach Maßgabe dieser

2. General provisions

2.1 The Issuer shall issue, commencing on the First Issue Date and on each subsequent Is-sue Date thereafter, in accordance with these Token

- | | | | |
|-----|---|-----|--|
| | Token-Bedingungen bis zu 999.999.999.999.999.999.999.999 Stück tokenbasierte Schuldverschreibungen zum jeweiligen Ausgabepreis. | | Conditions, up to 999,999,999,999.999,999,999,999 Units of Tokenized Securities at the respective Issue Price. |
| 2.2 | Der Emittent ist berechtigt, das auf die tokenbasierten Schuldverschreibungen eingezahlte Kapital im Rahmen seines satzungsmäßigen Unternehmensgegenstandes frei zu verwenden. | 2.2 | The Issuer is entitled to freely use the capital paid up on the Tokenized Securities within the scope of its statutory corporate purpose. |
| 2.3 | Die tokenbasierten Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern ausschließlich die in diesen Token-Bedingungen niedergelegten schuldrechtlichen Ansprüche und Rechte und keine darüber hinausgehenden Ansprüche oder Rechte, insbesondere keine Mitgliedschaftsrechte, wie z.B. Teilnahme-, Mitwirkungs- und/oder Stimmrechte. Mit dem Erwerb der tokenbasierten Schuldverschreibungen ist weder vom Emittenten noch von dem Gläubiger der Abschluss einer stillen Beteiligung im Sinne der §§ 230 ff. HGB beabsichtigt. Die tokenbasierten Schuldverschreibungen sind nicht an einem Liquidationserlös beteiligt. | 2.3 | The Tokenized Securities shall grant the Holders solely the claims and rights under the law of obligations set out in these Token Conditions and no further claims or rights, in particular no membership rights, such as participation, involvement and/or voting rights. With the acquisition of the Tokenized Securities, neither the Issuer nor the Holder intends to enter into a silent partnership within the meaning of §§ 230 et seq. of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch - HGB</i>). The Tokenized Securities are not entitled to participate in any liquidation proceeds. |
| 2.4 | Jede tokenbasierte Schuldverschreibung räumt dem jeweiligen Gläubiger das Recht ein, vom Emittenten eine Rückzahlung nach Maßgabe von Ziffer 9.3 zu verlangen. | 2.4 | Each Tokenized Security grants the respective Tokenholder the right to demand repayment from the Issuer in accordance with Condition 9.3. |
| 2.5 | Der Emittent generiert eine der Anzahl der jeweils auszugebenden tokenbasierten Schuldverschreibungen entsprechende Anzahl an Token. Wenn und soweit die Blockchain unbenutzbar wird oder die Blockchain ganz oder teilweise die für die Übertragung der Token notwendigen Leistungen einstellt oder nicht mehr unterstützt, ist der Emittent berechtigt, die tokenbasierten Schuldverschreibungen ohne Zustimmung der Gläubiger auf einer anderen Blockchain digital abbilden zu lassen. Eine Änderung der Blockchain wird gemäß Ziffer 9.2 bekannt gemacht. | 2.5 | The Issuer shall generate a number of Tokens equal to the number of Tokenized Securities to be issued from time to time. If and to the extent that the Blockchain has become unusable or the Blockchain ceases or no longer supports, in whole or in part, the services necessary for the transfer of the Tokens, the Issuer shall be entitled to have the Tokenized Securities digitally mapped on another Blockchain without the consent of the Holders. Any change to the Blockchain shall be announced in accordance with section 9.2. |
| 2.6 | Jeder Token verkörpert jeweils eine tokenbasierte Schuldverschreibung. Die Token dienen als Legitimation der Stellung als materiell Berechtigter und damit Gläubiger der tokenbasierten Schuldverschreibungen. Das bedeutet, dass, vorbehaltlich Ziffer 5.2 nur die Token-Inhaber berechtigt sind, die in diesen Token-Bedingungen geregelten Rechte der Gläubiger hinsichtlich der entsprechenden tokenbasierten Schuldverschreibungen geltend zu machen bzw. auszuüben. Vorbehaltlich Ziffer 5.2 ist der Emittent daher ausschließlich | 2.6 | Each Token embodies one Tokenized Security. The Tokens serve as legitimation of the position as material beneficiary and thus Tokenholder of the Tokenized Security. This means that, subject to Condition 5.2, only the Tokenholders are entitled to assert or exercise the rights of the Holders governed by these Token Conditions in respect of the relevant Tokenized Securities. Subject to Condition 5.2, the Issuer is therefore exclusively entitled and obliged to perform its obligations under the Tokenized Securities vis-à-vis such persons |

berechtigt und verpflichtet, seine Verpflichtungen aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen gegenüber solchen Personen zu erbringen, die als Token-Inhaber identifiziert sind, sodass die Leistung gegenüber einer solchen Person auch dann schuldbefreiende Wirkung für den Emittenten hat, wenn diese nicht der materiell berechnigte Gläubiger sein sollte.

2.7 Der Emittent wird zur Generierung der Token einen sog. Smart Contract durch die Tradius GmbH erstellen lassen. Die Tradius GmbH verwaltet im Rahmen dieser für den Emittenten erbrachten Dienstleistung auch den private key des Smart Contracts. Dem Smart Contract der Token ist auf der Blockchain das Register zugeordnet. Das Register beinhaltet eine Liste mit denjenigen Adressen auf der Blockchain, denen Token zugeordnet sind. Soweit Token in einer Sammel-Wallet verwahrt werden, ist im Register nur die Blockchain-Adresse dieser Sammel-Wallet ersichtlich. Dem Register können ferner alle Übertragungen von Token entnommen werden, sofern es sich dabei nicht um Token-Übertragungen innerhalb derselben Sammel-Wallet handelt. Token-Übertragungen innerhalb derselben Sammel-Wallet, bei denen also dieselbe Sammel-Wallet sowohl Veräußerer- als auch Erwerber-Wallet ist, erfolgen nicht über die Blockchain und können daher auch nicht über das Register eingesehen werden. Solche Übertragungen werden im Transaktionsregister des Kryptoverwahrers eingetragen. Der Emittent und die Tradius GmbH als Betreiber der Plattform erhalten von dem Kryptoverwahrer Einsicht in das Transaktionsregister. Für andere Dritte ist das Transaktionsregister des Kryptoverwahrers nicht einsehbar.

3. Status

3.1 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht nachrangige und besicherte Verbindlichkeiten des Emittenten gegenüber dem jeweiligen Gläubiger, die untereinander gleichrangig sind und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten des Emittenten stehen, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

who are identified as Tokenholders, so that the performance vis-à-vis such person constitutes full discharge of the Issuer's obligations even if such person is not the materially entitled Holder.

2.7 To generate the Tokens, the Issuer will have created a so-called "**Smart Contract**" by Tradius GmbH as operator of the platform. As part of this service provided to the Issuer, Tradius GmbH also manages the private key of the Smart Contract. The Register is assigned to the Smart Contract of the Tokens on the Blockchain. The Register contains a list of those addresses on the Blockchain to which Tokens are assigned. If Tokens are held in a Collective Wallet, only the Blockchain address of such Collective Wallet is visible in the Register. Furthermore, all transfers of Tokens can be obtained from the Register, provided that these are not Token transfers within the same Collective Wallet. Token transfers within the same Collective Wallet, i.e. where the same Collective Wallet is both the seller and acquirer wallet, do not take place via the Blockchain and can therefore not be viewed via the register. Such transfers are recorded in the Crypto Custodian's Transaction Register. The Issuer and Tradius GmbH as operator of the platform shall obtain access to the Transaction Register from the Crypto Custodian. The Transaction Register of the Crypto Custodian cannot be accessed by other third parties.

3. Status

3.1 The Tokenized Securities constitute direct, unsubordinated and secured obligations of the Issuer to the relevant Holder ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other present and future obligations of the Issuer, except for such obligations which are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

- 3.2 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden nicht verbrieft. Es werden weder eine Globalurkunde noch Einzelurkunden oder Zinsscheine über die tokenbasierten Schuldverschreibungen ausgegeben.
- 3.2 The Tokenized Securities will not be represented by a global note and no definitive notes or interest coupons will be issued in respect of the Tokenized Securities.

4. Übertragung

4.1 Die Übertragung der tokenbasierten Schuldverschreibungen ist nur möglich auf Dritte, die

a) sich und ihre jeweilige Wallet auf der Plattform angemeldet, die erforderliche Geldwäscheprüfung absolviert und die für die Ausübung der Rechte unter der jeweiligen tokenbasierten Schuldverschreibung erforderlichen Angaben (insbesondere die für die Vornahme von Zahlungen erforderlichen Angaben) übermittelt haben, oder

b) durch Einbindung eines zugelassenen Wertpapier- oder Kreditinstituts, das zugleich Verpflichteter gemäß § 2 GwG ist, eine Geldwäscheprüfung absolviert und in diesem Rahmen die für die Ausübung der Rechte unter der jeweiligen tokenbasierten Schuldverschreibung erforderlichen Angaben (insbesondere die für die Vornahme von Zahlungen erforderlichen Angaben) angegeben haben.

(insgesamt das „Whitelisting“). Das Whitelisting wird von der Tradias GmbH als Betreiberin der Plattform und Verwalterin des Smart Contract durchgeführt. Nur auf Wallets Dritter, für die das Whitelisting erfolgt ist, können Token übertragen werden.

4.2 Die Übertragung der tokenbasierten Schuldverschreibungen erfolgt, vorbehaltlich Ziffer 4.1, im Wege einer Vereinbarung zwischen dem Gläubiger und dem Erwerber, durch die der Erwerber in die Stellung des Gläubigers eintritt. Alle Erklärungen, die für die Übertragung der Stellung als Gläubiger und die Vertragsübernahme erforderlich sind, gelten durch Übertragung des maßgeblichen Tokens als vom Gläubiger und dem Erwerber vorbehaltlos abgegeben und angenommen. Eine Übertragung einzelner Ansprüche oder Rechte aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen ist nicht zulässig. Der Emittent erteilt bereits hiermit seine Einwilligung in Übertragungen der Token und damit zugleich der tokenbasierten Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieser

4. Transfer

4.1 The transfer of the Tokenized Securities is only possible to third parties who

a) have registered themselves and their respective Wallet on the Platform, completed the required money laundering check and submitted the information required to exercise the rights under the respective Tokenized Security (in particular, the information required to make payments); or

b) have completed a money laundering check through the involvement of an authorised securities or credit institution which is also an party obliged pursuant to § 2 German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz* - GwG) and in this context have provided the information required to exercise the rights under the respective Tokenized Security (in particular, the information required to make payments).

(collectively, the “Whitelisting”). The Whitelisting shall be carried out by Tradias GmbH as operator of the Platform and administrator of the Smart Contract. Tokens can only be transferred to third party wallets for which whitelisting has taken place.

4.2 Subject to Condition 4.1, the transfer of the Tokenized Securities shall be effected by way of an agreement between the Holder and the acquirer by which the acquirer assumes the position of Holder. Any statements required for the transfer of the position as Holder and the transfer of the agreement shall be deemed to have been made and accepted unconditionally by the Holder and the acquirer by transfer of the relevant Token. A transfer of individual claims or rights under the Tokenized Securities is not permitted. The Issuer hereby already gives its consent to transfers of the Tokens and thus also of the Tokenized Securities in accordance with these Token Conditions, so in this respect, no further consent of the Issuer is required.

Token-Bedingungen, sodass es hierfür keiner weiteren Zustimmung des Emittenten bedarf.

- | | |
|---|--|
| <p>4.3 Die Wirksamkeit der Übertragung von tokenbasierten Schuldverschreibungen steht – in Abhängigkeit von der Art der Token-Übertragung (wie nachstehend beschrieben) – unter folgender aufschiebender Bedingung:</p> <p>a) Soweit die Übertragung von Token innerhalb einer Sammel-Wallet stattfindet, d.h. bei der die Sammel-Wallet sowohl Veräußerer- als auch Erwerber-Wallet ist, unter der aufschiebenden Bedingung, dass eine Umschreibung der Inhaberschaft im Hinblick auf den betreffenden Token im Transaktionsregister zugunsten des Erwerbers erfolgt. Eine Umschreibung in diesem Sinne gilt als erfolgt, wenn die durch die jeweilige Übertragung von Token bedingte Veränderung des Token-Bestands des Veräußerers und des Token-Bestands des Erwerbers auf der Plattform durch Registereintragung vollzogen wurde.</p> <p>b) In allen anderen Fällen der Übertragung von Token unter der aufschiebenden Bedingung, dass eine technische Übertragung des betreffenden Tokens von dem Veräußerer an den Erwerber auf der Blockchain erfolgt. Eine Übertragung in diesem Sinne gilt als erfolgt, wenn der Status einer solchen Transaktion im Register mit dem für die jeweils benutzte Blockchain kennzeichnenden Erfolgseintrag bestätigt wird.</p> <p>4.4 Soweit nicht abweichend geregelt, können tokenbasierte Schuldverschreibungen im Wege der Einzelrechtsnachfolge nur gemeinsam mit dem entsprechenden Token übertragen werden.</p> <p>4.5 Um gesetzlichen Verpflichtungen und behördlichen oder gerichtlichen Anordnungen nachzukommen, können Token auch ohne oder gegen den Willen der Token-Inhaber übertragen oder gelöscht werden.</p> | <p>4.3 The effectiveness of the transfer of Tokenized Securities is subject to the following condition precedent, depending on the type of Token transfer (as described below):</p> <p>a) Insofar as the transfer of Tokens takes place within a Collective Wallet, i.e. where the Collective Wallet is both the seller's and the acquirer's Wallet, subject to the condition precedent that a transfer of ownership with regard to the relevant Token is made in the Transaction Register in favour of the acquirer. A transfer in this sense shall be deemed to have taken place if the change in the Token portfolio of the seller and the Token portfolio of the acquirer resulting from the respective transfer of Tokens has been effected by entry in the Register;</p> <p>b) Any other case of transfer of Tokens is subject to the condition precedent that a technical transfer of the relevant Token from the seller to the acquirer takes place on the Blockchain. A transfer in this sense shall be deemed to have taken place when the status of such transaction is confirmed in the Register by the successful entry characterising the Blockchain used in each case.</p> <p>4.4 Unless specified otherwise, Tokenized Securities may be transferred by way of singular succession only together with the corresponding token.</p> <p>4.5 In order to comply with legal obligations and official or court orders, Tokens may also be transferred or deleted without or against the will of the Tokenholders.</p> |
|---|--|

5. Berechtigungsnachweis

- 5.1 Im Verhältnis zum Emittenten und zu jedem anderen Token-Inhaber gilt ein Token-Inhaber – vorbehaltlich Ziffer 5.2 – als Gläubiger im Hinblick auf die durch den jeweiligen Token digital abgebildeten tokenbasierten Schuldverschreibungen.
- 5.2 In Ausnahmefällen kann die materielle Berechtigung hinsichtlich der tokenbasierten Schuldverschreibungen und damit die Stellung

5. Credentials

- 5.1 In relation to the Issuer and any other Tokenholder, a Tokenholder shall, subject to Condition 5.2, be deemed to be a holder in respect of the Tokenized Securities digitally represented by the relevant Token.
- 5.2 In exceptional cases, the material entitlement with regard to the Tokenized Securities and thus the status as holder may also be proven to

als Gläubiger auch auf andere geeignete Weise gegenüber dem Emittenten nachgewiesen werden. Dies gilt insbesondere,

- a) wenn der Gläubiger keinen Zugriff mehr auf die Token hat oder
- b) in allen Fällen, in denen die tokenbasierten Schuldverschreibungen als Teil einer Gesamtrechtsnachfolge übertragen werden.

In diesen Fällen ist ein geeigneter Nachweis für die materielle Berechtigung zu führen (im Erbfall z.B. durch Vorlage eines Erbscheins). Der Emittent kann die notwendigen technischen Maßnahmen ergreifen, damit der betroffene Gläubiger ein Token-Inhaber wird (z.B. können die betroffenen Token vom Emittenten durch Löschung für ungültig erklärt und neue Token an den betroffenen Gläubiger ausgegeben werden); Ziffer 4.1 gilt entsprechend.

6. Verwahrung

Jeder Token-Inhaber ist selbst für die Verwahrung seiner Token verantwortlich. Der Emittent ist nicht verpflichtet, den Token-Inhabern eine technische Lösung zur Verwahrung zu schaffen oder aufrechtzuerhalten. Für den Fall, dass Token-Inhaber Dritte mit der Verwahrung beauftragen oder eine von Dritten zur Verfügung gestellte technische Lösung zur Verwahrung der Token nutzen, richtet sich dies ausschließlich nach den maßgeblichen Bedingungen des jeweiligen Dritten.

7. Änderung des Smart Contract

- 7.1 Der den Token zugrunde liegende Smart Contract kann mit einem Mechanismus versehen sein, der es dem Emittenten ermöglicht, den entsprechenden Quellcode zu ändern. Von diesem Mechanismus darf jedoch ausschließlich Gebrauch gemacht werden, um
- a) Sicherheitsprobleme des zugrunde liegenden Smart Contracts zu beheben,
 - b) nicht beabsichtigte Abweichungen von den Regelungen dieser Token-Bedingungen zu korrigieren,
 - c) die Struktur des Quellcodes, Klassenschnittstellen, Control Flow zu ändern, soweit dies nicht den Token-Bedingungen widerspricht,

the Issuer in another suitable manner. This applies in particular,

- a) if the holder no longer has access to the Tokens or
- b) in any case where the Tokenized Securities are transferred as part of a universal succession.

In such cases, appropriate proof of material entitlement must be provided (in the case of inheritance, e.g. by presenting a certificate of inheritance). The Issuer may take the necessary technical measures for the affected holder to become a Tokenholder (e.g. the relevant Tokens may be invalidated by the Issuer by way of deletion and new Tokens may be issued to the affected holder); Condition 4.1 applies accordingly.

6. Custody

Each Tokenholder is responsible for the safekeeping of its Tokens. The Issuer is not obliged to provide or maintain a technical custody solution for the Tokenholders. In the event that Tokenholders entrust third parties with the safekeeping or use a technical solution provided by third parties for the safekeeping of the Tokens, this shall be governed exclusively by the relevant terms and conditions of the respective third party.

7. Modification of the Smart Contract

- 7.1 The Smart Contract underlying the Tokens may have a mechanism that allows the Issuer to modify the corresponding source code. However, this mechanism may only be used in order to
- a) address security issues of the underlying Smart Contracts,
 - b) correct unintended deviations from the provisions of these Token Conditions,
 - c) change the structure of the source code, class interfaces, control flow, as far as this does not contradict the Token Conditions,

- | | | | |
|----|---|----|---|
| d) | den Quellcode in eine andere Programmiersprache zu übersetzen, soweit dies nicht den Token-Bedingungen widerspricht, oder | d) | translate the source code into another programming language, provided this does not contradict the Token Conditions, or |
| e) | Elemente des Smart Contracts zu ändern, die aufgrund externer Effekte unwirksam oder unpraktikabel geworden sind. | e) | change elements of the Smart Contract that have become ineffective or impractical due to external effects. |

Sonstige Modifizierungen oder Änderungen des zugrunde liegenden Smart Contracts darf der Emittent nur mit Zustimmung aller Gläubiger vornehmen.

Other modifications or changes to the underlying Smart Contract may be made by the Issuer only upon consent of all Holders.

7.2 Sofern Änderungen des Smart Contracts gemäß Ziffer 7.1 erforderlich sind, ist der Emittent berechtigt, diese Token-Bedingungen entsprechend anzupassen. Entsprechende Änderungen werden den Gläubigern mit einer angemessenen Frist vor dem Wirksamwerden der Änderungen gemäß Ziffer 7.2 mitgeteilt. Widerspricht der Gläubiger der Geltung der geänderten Token-Bedingungen nicht innerhalb von vier (4) Wochen nach Zugang der Benachrichtigung über die Änderung dieser Token-Bedingungen, so gelten die geänderten Token-Bedingungen als vom Gläubiger akzeptiert. Der Emittent wird den Gläubigern in der Änderungsmitteilung auf die Bedeutung dieser Frist und die Rechtsfolgen des etwaigen Schweigens hinweisen.

7.2 If changes to the Smart Contract are required pursuant to Condition 7.1, the Issuer shall be entitled to amend these Token Conditions accordingly. The Holders shall be notified of any such amendments with a reasonable period of notice before the amendments take effect in accordance with Condition 7.2. If the holder does not object to the validity of the amended Token Conditions within four (4) weeks after receipt of the notification of the amendment of these Token Conditions, the amended Token Conditions shall be deemed accepted by the holder. In the amendment notification, the Issuer shall point out to the Holders the significance of this period and the legal consequences of any silence.

8. Ertragsbeteiligung

8. Profit Participation

8.1 Es erfolgen keine laufenden Zinszahlungen auf die tokenbasierten Schuldverschreibungen. Auf die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden auch keine festen, periodenbezogenen Auszahlungen vorgenommen.

8.1 There will be no ongoing interest payments on the Tokenized Securities. There will also be no fixed periodic payments on the Tokenized Securities.

8.2 Sofern den Inhabern von Einheiten des Underlyings aus diesen ein Anspruch auf eine Leistung einer Ausschüttung zusteht, steht jedem Gläubiger im Hinblick auf jede von ihm gehaltene tokenbasierte Schuldverschreibung ein entsprechender Anspruch gegenüber dem Emittenten auf Ausschüttungsleistung zu, und zwar im Inhalt und Umfang so, wie wenn er selbst unmittelbar Inhaber einer Einheit des Underlyings wäre („Ertragsbeteiligung“).

8.2 To the extent that the holders of Units of the Underlying are entitled to a distribution from such Units, each holder shall have a corresponding claim against the Issuer for a distribution in respect of each Tokenized Security held by it, with the same content and scope as if it were itself the direct holder of a Unit of the Underlying (“**Profit Participation**”).

8.3 Fälligkeitstag einer Ertragsbeteiligung ist jeweils der dritte auf den jeweiligen Valuta-Tag der zugrunde liegenden Ausschüttung auf Einheiten des Underlyings folgende Bankarbeitstag.

8.3 In each case, the Maturity Date of a Profit Participation is the third Banking Day following the relevant value date of the underlying distribution on Units of the Underlying.

9. Laufzeit; Rückzahlung

9.1 Die tokenbasierten Schuldverschreibungen haben keine feste Laufzeit und keinen festgelegten Fälligkeitstag. Vorbehaltlich der weiteren Bestimmungen dieser Token-Bedingungen berechtigt jede tokenbasierte Schuldverschreibung den jeweiligen Gläubiger, nach seiner Wahl zu einer Rückzahlung vom Emittenten in Form von

- a) Barrückzahlung oder
- b) Lieferung.

Die Rückzahlung einer tokenbasierten Schuldverschreibung erfolgt zum Emittentenkündigung-Rückzahlungstag oder Gläubiger-Rückzahlungstag (jeder Emittentenkündigung-Rückzahlungstag oder Gläubiger-Rückzahlungstag, ein „**Rückzahlungstag**“) an den Gläubiger der jeweiligen tokenbasierten Schuldverschreibung.

9.2 Der Emittent ist berechtigt, die tokenbasierten Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Emittentenkündigungsereignisses (wie nachstehend definiert) nach billigem Ermessen (ohne hierzu verpflichtet zu sein) durch Mitteilung gemäß Ziffer 9.2 („**Emittentenkündigungserklärung**“) zu kündigen („**Emittentenkündigung**“). Jedes der folgenden Ereignisse bezeichnet ein „**Emittentenkündigungsereignis**“:

- a) für einen fortwährenden Zeitraum von 90 (neunzig) Tagen ist der Gegenwert aller ausstehenden tokenbasierten Schuldverschreibungen an jedem dieser Tage auf Grundlage des jeweiligen Geld-Euro-Gegenwerts geringer als EUR 5.000.000
- b) durch neue Gesetze oder Verordnungen, oder durch die Auslegung eines Gesetzes oder einer Verordnung, wird der Emittent verpflichtet, Lizenzen, Zulassungen oder Genehmigungen einzuholen oder sich in irgendeiner Weise in der Bundesrepublik Deutschland oder anderswo einer Regulierung oder Überwachung zu unterstellen, um seine Verpflichtungen gemäß diesen Token-Bedingungen zu erfüllen;
- c) als Folge von Änderungen oder Ergänzungen der Gesetze oder Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland oder eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums oder deren Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden,

9. Term; Repayment

9.1 The Tokenized Securities have no fixed maturity and no fixed Maturity Date. Subject as further provided in these Token Conditions, each Tokenized Security entitles the relevant Holder, at its option, to repayment from the Issuer in the form of

- a) Cash Redemption or
- b) Delivery.

The redemption of a Tokenized Security will be made on the Issuer Call Redemption Date or Holder Put Redemption Date (each Issuer Call Redemption Date or Holder Put Redemption Date, a „**Redemption Date**“) to the Holder of the relevant Tokenized Security.

9.2 The Issuer shall be entitled to call the Tokenized Securities upon the occurrence of an Issuer Call Redemption Event (as defined below) in its reasonable discretion (without being obliged to do so) by giving notice in accordance with Condition 9.2 („**Issuer Call Redemption Notice**“) („**Issuer Call**“). Each of the following events shall mean an „**Issuer Call Redemption Event**“:

- a) for a continuing period of 90 (ninety) days, on each such day the equivalent value of all outstanding Tokenized Securities is less than EUR 5,000,000 on the basis of the respective Cash Euro Equivalent;
- b) by reason of any new law or regulation, or by reason of the interpretation of any law or regulation, the Issuer shall be required to obtain any licence, approval or authorisation or be subject to regulation or supervision in any manner in the Federal Republic of Germany or elsewhere in order to perform its obligations under these Token Conditions;
- c) as a result of changes or amendments to the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or another Member State of the European Economic Area or their local authorities or tax authorities affecting or having an effect on taxation, the tax treatment of the

die die Besteuerung betreffen oder sich darauf auswirken, verändert sich die steuerliche Behandlung der tokenbasierten Schuldverschreibungen, der Token, des Underlyings oder des Emittenten wesentlich oder es fallen sonstige Abgaben an, und die Änderung bzw. Ergänzung war am Ersten Begebungstag vernünftigerweise nicht vorhersehbar und diese Änderung bzw. Ergänzung ist nach Einschätzung des Emittenten als wesentlich nachteilig für das Geschäft des Emittenten zu bewerten (ungeachtet, ob dies die Emission der tokenbasierten Schuldverschreibungen beeinträchtigt);

- | | |
|--|--|
| <p>d) als Folge von Änderungen oder Ergänzungen der Gesetze oder Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland oder eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums oder deren Gebietskörperschaften übersteigen die Kosten, die dem Emittenten aus oder im Zusammenhang mit den tokenbasierten Schuldverschreibungen entstehen, wesentlich die Kosten, die der Emittent zum Zeitpunkt der Ersten Begebung der tokenbasierten Schuldverschreibungen vernünftigerweise erwartet hat und erwarten durfte,</p> | <p>d) as a result of changes or amendments to the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or another Member State of the European Economic Area or their local authorities, the costs incurred by the Issuer arising out of or in connection with the Tokenized Securities materially exceed the costs reasonably and legitimately expected by the Issuer at the time of the initial issue of the Tokenized Securities,</p> |
| <p>e) ein Drittanbieter, insbesondere der Wirtschaftsprüfer, der Rechtsberater, die Zahlstelle oder der Sicherheitentreuhänder des Emittenten, stellt seine Dienstleistungen gegenüber dem Emittenten ein und dem Emittenten gelingt es nicht, innerhalb eines angemessenen Zeitraums einen Ersatz zu finden;</p> | <p>e) a third party provider, in particular the issuer's auditor, legal advisor, Paying Agent or Security Trustee, ceases to provide services to the Issuer and the Issuer fails to find a replacement within a reasonable time;</p> |
| <p>f) die Blockchain wird gekündigt oder stellt ganz oder teilweise die für die Übertragung der Token notwendigen Leistungen ein oder unterstützt diese nicht mehr und dem Emittenten gelingt es nicht, innerhalb eines angemessenen Zeitraums einen Ersatz zu finden;</p> | <p>f) the Blockchain is terminated or ceases to provide or support, in whole or in part, the services necessary for the transfer of the Tokens and the Issuer fails to find a replacement within a reasonable period of time;</p> |
| <p>g) die Verpflichtungen des Emittenten aus und im Zusammenhang mit diesen Token-Bedingungen werden nach Ansicht und Ermessen des Emittenten unangemessen belastend oder unerfüllbar;</p> | <p>g) the Issuer's obligations under and in connection with these Token Conditions become, in the issuer's opinion and discretion, unreasonably burdensome or can no longer be met;</p> |
| <p>h) aufgrund von Umständen außerhalb des Einflusses des Emittenten verändern sich Form oder Merkmale oder die rechtlichen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen des Underlyings wesentlich oder drohen sich</p> | <p>h) due to circumstances beyond the issuer's control, the form or characteristics or the legal or economic environment of the Underlying changes materially or threatens to change materially, a default in relation to the</p> |

Tokenized Securities, the Tokens, the Underlying or the Issuer changes materially or other levies are imposed and the change or amendment was not reasonably foreseeable on the First Issue Date and such change or amendment is, in the opinion of the Issuer, materially detrimental to the Issuer's business (irrespective of whether it affects the issue of the Tokenized Securities);

wesentlich zu verändern, droht ein Ausfall in Bezug auf das Underlying oder ist bereits eingetreten oder hört das Underlying auf zu bestehen oder droht aufzuhören zu bestehen;

- i) aufgrund höherer Gewalt wird die Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten aus diesen Token-Bedingungen verhindert oder erheblich erschwert. Ereignisse höherer Gewalt sind insbesondere Systemausfälle, Brände, Evakuierungsmaßnahmen, Naturkatastrophen, von Menschen verursachte Katastrophen, bewaffnete Konflikte, Terrorakte, Aufruhr, Lockdowns und sonstige Arbeitsunterbrechungen;
- j) ein zuständiges Gericht ordnet an, dass der Emittent eine Emittentenkündigung vorzunehmen hat oder der Emittent wurde anderweitig gesetzlich oder behördlich zur Vornahme einer Emittentenkündigung verpflichtet.

Eine Emittentenkündigung kann nur für sämtliche tokenbasierten Schuldverschreibungen gleichermaßen erfolgen. Der Emittent hat nach einer Emittentenkündigung zum Emittentenkündigung-Rückzahlungstag die Rückzahlung aller tokenbasierten Schuldverschreibungen vorzunehmen. Die Emittentenkündigungserklärung soll Informationen darüber enthalten, wie und bis wann die Gläubiger ihr Wahlrecht nach Ziffer 9.1 Satz 2 ausüben können. Übt der Gläubiger sein Wahlrecht nach Ziffer 9.1 Satz 2 nicht aus, wird der Emittent die Rückzahlung in Form einer Barrückzahlung vornehmen.

Der Emittent ist berechtigt, den Tag, zu dem eine Rückzahlung infolge einer Emittentenkündigung fällig wird („**Emittentenkündigung-Rückzahlungstag**“) in der Emittentenkündigungserklärung festzulegen, wobei der Emittentenkündigung-Rückzahlungstag dem Berechnungstag nicht mehr als fünfzehn (15) Bankarbeitstage nachfolgen darf. Legt der Emittent den Emittentenkündigung-Rückzahlungstag nicht in der Emittentenkündigungserklärung fest, ist Emittentenkündigung-Rückzahlungstag der zehnte (10.) auf den Berechnungstag folgende Bankarbeitstag.

9.3 Jeder Gläubiger ist dazu berechtigt, jederzeit die Rückzahlung aller oder eines Teils seiner ausstehenden tokenbasierten Schuldverschreibungen gemäß Ziffer 9.1 zu verlangen, indem er dem Emittenten gemäß Ziffer 9.3 mitteilt, dass er die Rückzahlung verlangt (die „**Gläubiger-**

Underlying is imminent or has already occurred or the Underlying ceases or threatens to cease to exist;

- i) due to force majeure, the performance of the issuer's obligations under these Token Conditions is prevented or made significantly more difficult. Force majeure events include, but are not limited to, system failures, fires, evacuations, natural disasters, man-made disasters, armed conflicts, acts of terrorism, riots, lockdowns and other interruptions of work;
- j) a court of competent jurisdiction orders the Issuer to give an Issuer Call Redemption Notice or the issuer is otherwise required by law or regulation to give an Issuer Call Redemption Notice.

An Issuer Call may only be effected equally for all Tokenized Securities. Following an Issuer Call Redemption Notice, the Issuer shall redeem all Tokenized Securities on the Issuer Call Redemption Date. The Issuer Call Redemption Notice shall contain information on how and until when the Holders may exercise their option pursuant to section 9.1 sentence 2. If the Holder does not exercise its option pursuant to Number 9.1 sentence 2, the Issuer shall make the redemption in the form of a Cash Redemption.

The Issuer shall be entitled to specify the date on which a Redemption becomes due as a result of an Issuer Call (“**Issuer Call Redemption Date**“) in the Issuer Call Redemption Notice, provided that the Issuer Call Redemption Date shall not be more than fifteen (15) Banking Days after the Calculation Date. If the Issuer does not specify the Issuer Call Redemption Date in the Issuer Call Redemption Notice, the Issuer Call Redemption Date shall be the tenth (10.) Banking Day following the Calculation Date.

9.3 Each Holder shall be entitled to demand Redemption of all or any part of its outstanding Tokenized Securities pursuant to Condition 9.1 at any time by giving notice to the Issuer pursuant to Condition 9.3 that it demands Redemption (the “**Holder Put Redemption**

Rückzahlungsmittelung“). Der Gläubiger hat in der Gläubiger-Rückzahlungsmittelung

- die Anzahl der tokenbasierten Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung verlangt wird,
- die Art der verlangten Rückzahlung (Barrückzahlung oder Lieferung), und
- eine geeignete Konto- oder Depotverbindung zur Bewirkung von Barrückzahlung oder Lieferung durch den Emittenten

anzugeben, wobei im Rahmen einer Gläubiger-Rückzahlungsmittelung nur jeweils einheitlich entweder Barrückzahlung oder Lieferung verlangt werden kann. Die Rückzahlung infolge einer Gläubiger-Rückzahlungsmittelung ist zum Gläubiger-Rückzahlungstag fällig.

Eine Gläubiger-Rückzahlungsmittelung ist unwiderruflich. Das Recht des Gläubigers, mittels Gläubiger-Rückzahlungsmittelung Rückzahlung zu verlangen, besteht nicht, wenn der Emittent die tokenbasierten Schuldverschreibungen bereits zuvor gemäß Ziffer 9.2 mittels Emittentenkündigungserklärung gekündigt hat.

9.4 Der Emittent ist jederzeit berechtigt, tokenbasierte Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben und diese erworbenen tokenbasierten Schuldverschreibungen zu halten oder einzuziehen.

9.5 Alle tokenbasierten Schuldverschreibungen, die vom Emittenten nach Barrückzahlung oder Lieferung zurückgezahlt oder vom Emittenten gemäß Ziffer 9.4 erworben wurden, werden unverzüglich entwertet und dürfen nicht erneut ausgegeben, weiterverkauft oder anderweitig veräußert werden. Die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf diese tokenbasierten Schuldverschreibungen sind erfüllt.

10. Zahlungen

10.1 Die Zahlung sämtlicher gemäß diesen Token-Bedingungen zahlbarer Geldbeträge, insbesondere des Ausgabepreises, Ertragsbeteiligungen gemäß Ziffer 8 und Barrückzahlungen gemäß Ziffer 9, erfolgt unter Berücksichtigung der jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen ausnahmslos bargeldlos am jeweiligen Zahlungstag. Der

Notice“). In the Holder Put Redemption Notice the Holder shall specify

- the number of Tokenized Securities for which Redemption is requested,
- the type of Redemption requested (Cash Redemption or Delivery), and
- an appropriate account or securities account link to effect Cash Redemption or Delivery by the Issuer,

whereby in each case, within the scope of a Holder Put Redemption Notice, either Cash Redemption or Delivery can only be demanded collectively. The Redemption pursuant to a Tokenholder Put Redemption Notice shall be due on the Tokenholder Put Redemption Date.

A Tokenholder Put Redemption Notice is irrevocable. The right of the Tokenholder to demand Redemption by means of a Tokenholder Put Redemption Notice does not exist if the Issuer has already previously called the Tokenized Securities pursuant to Condition 9.2 by means of an Issuer Call Redemption Notice.

9.4 The Issuer may at any time acquire Tokenized Securities in the market or otherwise and hold or redeem such acquired Tokenized Securities.

9.5 Any Tokenized Securities redeemed by the Issuer upon Cash Redemption or Delivery or acquired by the Issuer pursuant to Condition 9.4 shall be immediately cancelled and may not be reissued, resold or otherwise disposed of. The obligations of the Issuer in respect of such Tokenized Securities have been satisfied.

10. Payments

10.1 The payment of all monetary amounts payable under these Token Conditions, in particular of the Issue Price, Profit Participations pursuant to Condition 8 and Cash Redemptions pursuant to Condition 9, shall be made without exception on the respective Payment Date without cash, taking into account the respective applicable

Gläubiger kann andere Formen der Erfüllung gegen sich gelten lassen.

10.2 Der Emittent wird Zahlungen nach Ziffern 8 und 9 an die Person leisten, die am Tag vor dem jeweiligen Zahlungstag, um 24:00 Uhr, im Register als Gläubiger aufgeführt ist. Im Fall von Sammel-Wallets erfolgt die Zahlung an den entsprechenden Kryptoverwahrer als auszahrender Stelle zur Weiterleitung an die berechtigten Token-Inhaber, die sich aus dem Transaktionsregister anhand der ihnen dort zugeordneten Nutzer-IDs ergeben. Die Zahlung an den nach vorstehendem Satz 1 ausgewiesenen Gläubiger bzw. an den Kryptoverwahrer nach vorstehendem Satz 2 befreit den Emittenten in Höhe der geleisteten Zahlungen von seinen entsprechenden Verbindlichkeiten aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen.

10.3 Sofern der Emittent eine nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen geschuldete Zahlung unverschuldet nicht vornehmen kann, ist er nach Ablauf von 12 Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstag berechtigt, den geschuldeten Geldbetrag beim Amtsgericht Frankfurt am Main zu hinterlegen. Soweit der Emittent auf das Recht zur Rücknahme der hinterlegten Beträge verzichtet, erlöschen die betreffenden Ansprüche des Gläubigers gegen den Emittenten und folglich gegen die Zahlstelle. Nach Verjährung des Anspruchs des entsprechenden Gläubigers erhält der Emittent die hinterlegten Beträge zurück.

11. Einbindung der Zahlstelle

11.1 Zur Abwicklung von Zahlungen nach Maßgabe dieser Token-Bedingungen hat der Emittent die Zahlstelle beauftragt.

11.2 Der Emittent behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere oder zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen. Der Emittent behält sich überdies das Recht vor, von der Bestellung einer externen Zahlstelle ganz abzusehen und sich selbst zur Zahlstelle in eigener Durchführung zu bestellen. Solche Änderungen werden von dem Emittenten unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen gemäß Ziffer 9.2 bekannt gemacht.

legal provisions. The Holder may accept other forms of fulfilment.

10.2 Pursuant to Conditions 8 and 9, the Issuer will make payments to the person listed as Tokenholder in the Register at 24:00 hours on the day before the relevant Payment Date. In the case of Collective Wallets, payment shall be made to the relevant Crypto Custodian as the disbursing agent for onward transfer to the eligible Tokenholders as identified in the Transaction Register by the user IDs assigned to them therein. The payment to the Tokenholder identified in accordance with sentence 1 above or to the Crypto Custodian in accordance with sentence 2 above shall release the Issuer from its corresponding obligations arising from the Tokenized Securities in the amount of the payments made.

10.3 If the Issuer is unable to make a payment owed under these Token Conditions through no fault of its own, it shall be entitled to deposit the amount of money owed with the local court of Frankfurt am Main after the expiry of 12 months following the respective Maturity Date. To the extent that the Issuer waives the right to redeem the deposited amounts, the relevant claims of the Holder against the Issuer and consequently against the Paying Agent shall expire. After the limitation of the claim of the relevant Holder, the Issuer shall receive the deposited amounts back.

11. Involvement of the Paying Agent

11.1 The Issuer has appointed the Paying Agent to process payments in accordance with these Token Conditions.

11.2 The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of the Paying Agent at any time and to appoint another or additional paying agent(s). The Issuer also reserves the right not to appoint an external paying agent at all and to appoint itself as Paying Agent in its own execution. Such changes shall be announced by the Issuer giving not less than 30 and not more than 45 days' notice in accordance with Condition 9.2.

- 11.3 Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe des Emittenten und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern. Ein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen einer Zahlstelle und den Gläubigern wird nicht begründet.
- 11.3 The Paying Agent acts solely as an agent of the Issuer and does not assume any obligations towards the Holders. A contractual or fiduciary relationship between a paying agent and the Holders shall not be established.

12. Steuern

- 12.1 Alle Zahlungen, insbesondere Ertragsbeteiligungen nach Ziffer 8, erfolgen unter Abzug und Einbehaltung von Steuern, Abgaben und sonstigen Gebühren, soweit der Emittent zum Abzug und/oder zur Einbehaltung gesetzlich verpflichtet ist. Der Emittent ist nicht verpflichtet, den Gläubigern zusätzliche Beträge als Ausgleich für auf diese Weise abgezogene oder einbehaltene Beträge zu zahlen.
- 12.1 All payments, in particular Profit Participations pursuant to Condition 8, shall be made subject to the deduction and withholding of taxes, duties and other charges to the extent that the Issuer is required by law to deduct and/or withhold such amounts. The Issuer shall not be obliged to pay additional amounts to Holders as compensation for amounts so deducted or withheld.
- 12.2 Soweit der Emittent nicht gesetzlich zum Abzug und/oder zur Einbehaltung von Steuern, Abgaben oder sonstigen Gebühren verpflichtet ist, trifft sie keinerlei Verpflichtung im Hinblick auf abgaberechtliche Verpflichtungen der Gläubiger.
- 12.2 To the extent that the Issuer is not required by law to deduct and/or withhold taxes, duties or other charges, it shall have no obligation whatsoever with respect to any obligations of Holders under tax law.

13. Besicherung der tokenbasierten Schuldverschreibungen

- 13.1 Die Besicherung der Ansprüche der Token-Inhaber aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen erfolgt durch die Einräumung der Sicherheit an den Sicherheitentreuhänder, der die Sicherheit für Rechnung (im Rahmen eines echten Vertrages zu Gunsten Dritter) der Token-Inhaber nach Maßgabe eines zwischen dem Emittenten und dem Sicherheitentreuhänder abgeschlossenen Treuhandvertrages hält und verwaltet (der „**Sicherheiten-Treuhandvertrag**“).
- 13.1 The securitisation of the claims of the Tokenholders under the Tokenized Securities shall be effected by the granting of the Security to the Security Trustee, which shall hold and manage the Security for the account (under a true contract for the benefit of third parties) of the Tokenholders in accordance with a trust agreement entered into between the Issuer and the Security Trustee (the “**Security Trust Agreement**”).
- 13.2 Durch die Besicherung werden keine Ansprüche begründet, die selbständig neben den Ansprüchen aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen gegen den Emittenten bestehen oder geltend gemacht werden können.
- 13.2 The securitisation does not give rise to any claims which independently exist or can be asserted against the Issuer in addition to the claims under the Tokenized Securities.
- 13.3 Der Sicherheitentreuhänder ist kein gemeinsamer Vertreter der Token-Inhaber im Sinne des Schuldverschreibungsgesetzes und er haftet nicht nach den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes.
- 13.3 The Security Trustee is not a common representative of the Tokenholders within the meaning of the German Debenture Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) and it is not liable under the provisions of the German Debenture Bond Act.

- | | |
|--|---|
| <p>13.4 Der Sicherheitentreuhänder erhält vom Emittenten während der Laufzeit des Sicherheiten-Treuhandvertrages eine angemessene Vergütung sowie Ersatz seiner im Rahmen des Sicherheiten-Treuhandvertrags anfallenden Spesen, Gebühren und Auslagen.</p> | <p>13.4 The Security Trustee shall receive from the Issuer during the term of the Security Trust Agreement an appropriate remuneration as well as reimbursement of its expenses, fees and disbursements incurred in connection with the Security Trust Agreement.</p> |
| <p>13.5 Sollte der Sicherheiten-Treuhandvertrag zwischen dem Emittenten und dem Sicherheitentreuhänder während der Laufzeit der tokenbasierten Schuldverschreibungen vorzeitig beendet werden, ist der Emittent verpflichtet, einen neuen Sicherheitentreuhänder zu bestellen. Der Emittent wird einen Wechsel des Sicherheitentreuhänders gemäß Ziffer 9.2 bekanntmachen.</p> | <p>13.5 If the Security Trust Agreement between the Issuer and the Security Trustee is terminated prematurely during the term of the Tokenized Securities, the Issuer is obliged to appoint a new Security Trustee. The Issuer will announce a change of the Security Trustee in accordance with Condition 9.2.</p> |

14. Ausgabe weiterer tokenbasierter Schuldverschreibungen

Der Emittent ist dazu berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere tokenbasierte Schuldverschreibungen in anderer, gleicher oder ähnlicher Art und Weise zu begeben.

14. Issue of further Tokenized Securities

The Issuer is entitled to issue further Tokenized Securities in a different, identical or similar manner at any time without the consent of the Holders.

15. Schlussbestimmungen

- 15.1 Diese Token-Bedingungen sowie Form und Inhalt der tokenbasierten Schuldverschreibungen und alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten der Gläubiger unterliegen ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- 15.2 Bekanntmachungen und Erklärungen des Emittenten betreffend die tokenbasierten Schuldverschreibungen können über eine Kommunikationsfunktion der Plattform oder einer jeden anderen Plattform, auf der die jeweiligen Token-Inhaber registriert sind, über vertraglich eingebundene Intermediäre, z. B. Kryptoverwahrer oder sog. Authorised Participants, zur Weiterleitung an die Token-Inhaber und/oder durch Mitteilung in Textform (§ 126 b BGB) direkt an die jeweiligen Gläubiger erfolgen. Im Fall der Verwendung einer Kommunikationsfunktion einer Plattform gilt die Bekanntmachung oder Erklärung an dem auf die technisch nachweisbare Übermittlung folgenden Tag als wirksam erfolgt und dem jeweiligen Adressaten zugegangen; im Übrigen mit Zugang beim jeweiligen Token-Inhaber.

15. Final Provisions

- 15.1 These Token Conditions as well as the form and content of the Tokenized Securities and all rights and obligations of the Holders resulting therefrom shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.
- 15.2 Announcements and declarations of the Issuer regarding the Tokenized Securities may be made via a communication function of the Platform or any other platform on which the respective Tokenholders are registered, via contractually integrated intermediaries, e.g. crypto custodians or so-called authorised participants, for forwarding to the Tokenholders and/or by notification in text form (§126b German Civil Code (BGB)) directly to the respective Holders. In the case of the use of a communication function of a Platform, the announcement or declaration shall be deemed to have been effectively made and received by the respective addressee on the day following the technically verifiable transfer; otherwise, upon receipt by the respective Tokenholder.

Sofern und soweit gesetzlich zulässig, kann eine Bekanntmachung oder Erklärung des Emittenten betreffend die tokenbasierten Schuldverschreibungen auch im Bundesanzeiger und auf der Internetseite des Emittenten (<http://www.tradius.de>) erfolgen.

Jede derartige Bekanntmachung oder Erklärung gilt am Tag nach der Veröffentlichung sowohl im Bundesanzeiger als auch auf der Internetseite des Emittenten als wirksam erfolgt und allen Gläubigern zugegangen.

15.3 Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform gegenüber dem Emittenten erfolgen.

15.4 Erfüllungsort für die Verpflichtungen aus den tokenbasierten Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main (Deutschland).

15.5 Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten zwischen Gläubigern und Emittent aus tokenbasierten Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main (Deutschland), sofern es sich bei dem Gläubiger um einen Kaufmann, eine juristische Person des öffentlichen Rechts oder ein öffentlich-rechtliches Sondervermögen handelt oder der Gläubiger keinen allgemeinen Gerichtsstand im Inland hat. Es gilt das Recht der Bundesrepublik Deutschland.

15.6 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Token-Bedingungen insgesamt oder teilweise unwirksam sein oder werden, so wird hierdurch der übrige Inhalt und die Wirksamkeit dieser Token-Bedingungen nicht berührt.

* * *

If and to the extent permitted by law, an announcement or statement by the Issuer regarding the Tokenized Securities may also be published in the Federal Gazette and on the Issuer's website (<http://www.tradius.de>).

Any such announcement or declaration shall be deemed to have been validly made and received by all Holders on the day following its publication both in the Federal Gazette and on the Issuer's website.

15.3 Notices given by a Holder must be given in text form to the Issuer.

15.4 The place of performance for the obligations under the Tokenized Securities is Frankfurt am Main (Germany).

15.5 The exclusive place of jurisdiction for all disputes between Holders and the Issuer arising from Tokenized Securities is Frankfurt am Main (Germany), provided that the Holder is a merchant, a legal entity under public law or a special fund under public law or the Holder has no general place of jurisdiction in Germany. The law of the Federal Republic of Germany shall apply.

15.6 Should individual provisions of these Token Conditions be or become invalid in whole or in part, this shall not affect the remaining content and validity of these Token Conditions.

* * *

**PART II.
TEIL II.**

- | | | |
|----|--|---|
| a) | Net proceeds and estimated total expenses of the issue/offer: | All issuance expenses are covered by Tradias on behalf of the Issuer, ensuring no subscription or similar fees are charged to investors. However, additional fees from the Market Maker or other financial intermediaries might be incurred. Should the sale of 1,000,000 Token units occur at an initial price of EUR 0.13 on the initial issue date, the net proceeds from the issuance are projected to be EUR 130,000.00. |
| b) | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer: | None |
| c) | Reasons for the offer and use of proceeds | The reason is primarily to finance the general business development of the Issuer. |
| d) | Post-Issuance Information: | The Issuer does not intend to provide post-issuance information unless required by any applicable laws and/or regulations. |
| e) | Non-exempt Offer: | Not applicable |
| f) | Offer Jurisdictions: | Austria, Germany and The Netherlands |
| g) | Consent to the use of the Base Prospectus: | An offer of the Tokenized Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Offer Jurisdictions (as defined below) from 7 May 2024 (inclusive) to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus immediately succeeding the Base Prospectus (the " Offer Period "). |
| | The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediary (individual consent): | Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG
Roßmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main,
Germany |
| | Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Tokenized Securities by the financial intermediary is given in relation to: | Austria, Germany and The Netherlands |
| | Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus: | Not applicable |
| | The subsequent resale or final placement of Tokenized Securities by financial intermediaries can be made: | During the offer period (see item f) above). |
| h) | (i) Commissions and Fees: | None |
| | (ii) Expenses and taxes specifically charged to the subscriber of the Tokenized Securities: | None |

- | | | |
|----|--|---|
| i) | Categories of potential investors: | Retail investors and Professional investors and eligible Counterparties |
| j) | Information with regard to the manner, place and date of the publication of the results of the offer: | Not Applicable |
| k) | Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment (<i>Market Makers</i>): | Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG
Roßmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main,
Germany |
| l) | An indication where information about the past and the future performance of the underlying and its volatility can be obtained: | https://de.allianzgi.com/de-de/pro/unsere-fonds/fonds/list/allianz-securicash-sri-ic-eur?nav=performance |
| m) | Material information with regard to the underlying: | https://de.allianzgi.com/de-de/pro/unsere-fonds/fonds/list/allianz-securicash-sri-ic-eur?nav=documents |

SUMMARY

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

Name and international securities identifier number (ISIN) of the securities

Tranche 1 of Series 1 issued pursuant to the Issuer's Programme for the issuance of tokenized securities. ISIN Code: DE000A4AF5N6 (the "**Tokenized Securities**").

Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)

Tradius Issuance GmbH (the "**Issuer**") has its registered office in Frankfurt, Germany. Its business address is Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany. Its Legal Entity Identifier (LEI) is 5299009CMRBW5U9HEJ15.

Identity and contact details of the competent authority approving the Prospectus

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany (Email: poststelle@bafin.de, Phone: +49 (0)228 4108-0), has approved the Base Prospectus relating to the Issuer's Programme for the issuance of tokenized securities dated 30 April 2024 (the "**Base Prospectus**") as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.

Date of approval of the Base Prospectus

30 April 2024

Warning

This summary has been prepared in accordance with article 7 of Regulation (EU) 2017/1129 and should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. Any decision to invest in the Tokenized Securities of the Issuer should be based on a consideration of the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference therein and the applicable Final Terms. Investors in the Tokenized Securities of the Issuer could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Tokenized Securities.

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

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

B.1 *Who is the issuer of the securities?*

B.1.1 *Domicile, legal form, LEI, law under which it operates and country of incorporation*

The Issuer's legal name is Tradius Issuance GmbH. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) organised and existing under the laws of Germany, with its registered office in Roßmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany and registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main, Germany, under the registration number HRB 125428. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is

5299009CMRBW5U9HEJ15. The Issuer's website is <https://www.tradius.de/> and the phone number is +49 (0) 69 3487966-0.

B.1.2 *Principal activities*

The Issuer was established as a special purpose vehicle for the issuance of the Tokenized Securities. The Issuer plans to finance its operations through the issuance of such securities.

B.1.3 *Major Shareholders*

The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Tradius GmbH.

B.1.4 *Key managing directors*

The Issuer is managed by its managing director Christopher Beck.

B.1.5 *Statutory auditors*

Issuer's annual financial statements as of 31 December 2022 and 31 December 2023 (the "**Financial Statements**") have been audited by D&P Wirtschaftsprüfung GmbH, with their registered office at Biebergasse 2, 60313 Frankfurt am Main. D&P Wirtschaftsprüfung GmbH is a member of the German chamber of public accountants (Wirtschaftsprüferkammer)

B.2 *What is the key financial information regarding the Issuer?*

The Issuer's financial information is included in the Issuer's Financial Statements. The Financial Statements have been prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*). The Financial Statements have been audited and an unqualified auditor's report has been issued.

The following selected financial information is based on and extracted from the Financial Statements.

Income Statement (in EUR)	2023	2022
Total comprehensive loss	(29,388.78)	(9,391.79)

Balance Sheet (in EUR)	31 December 2023	31 December 2022
Net financial debt	6,928.24	31,037.07

Cash Flow Statement (in EUR)	2023	2022
Net Cash flows from operating activities	(24,108.83)	1,255.38
Net Cash flows from financing activities	0	0
Net Cash flow from investing activities	0	0

B.3 *What are the key risks that are specific to the Issuer?*

- The Issuer's focus on issuing tokenized securities tied to specific underlyings exposes it to risks if those underlyings become less successful. The Issuer's inability to adapt to changed circumstances may adversely impact its business and financial situation.
- With a short existence since November 2021 and no substantial business activities apart from issuing securities, the Issuer lacks a comprehensive track record. The risk exists that the Issuer may not succeed in issuing Tokenized Securities, leading to potential insolvency.
- The Issuer's business heavily relies on its reputation and associated parties. Any adverse event impacting reputation could depress profitability, creditworthiness, and fundraising capacity, potentially triggering Issuer Call Redemption Events.
- In case of an Issuer Call Redemption Event, the Cash Euro Equivalent may be lower than the Issue Price, resulting in investor losses. Additionally, reinvesting redemption amounts may yield lower returns.
- While the Issuer currently faces relatively low compliance requirements, any breach of the compliance processes of Authorised Participants or service providers could adversely affect the Issuer's core business, leading to legal and financial repercussions.
- The lack of regulatory guidance for securities issued as security tokens on blockchain poses risks. Changes in laws and regulations may impact the development of tokenized securities, and failure to comply could result in penalties and affect investor rights.
- The Issuer relies on various service providers, and any adverse changes in cooperation with these providers, without suitable alternatives, may lead to Tokenized Securities redemption.
- Dependence on IT infrastructure exposes the Issuer to potential cyber-attacks and sabotage. A security breach may disrupt business activities, breach covenants, lead to insolvency, and result in losses for Token holders.

C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

C.1 *What are the main features of the securities?*

C.1.1 *Type, class and ISIN*

Tokenized securities issued under this Base Prospectus are issued under German law and shall be qualified as debt securities *sui generis* (*Schuldverschreibungen eigener Art*) and will be uniquely identified by ISIN: DE000A4AF5N6. The Tokenized Securities are issued in tokenized form.

C.1.2 *Currency, denomination, number of securities issued and term of the securities*

The currency of the Tokenized Securities will be EUR. The Tokenized Securities are issued in a maximum total amount of 999,999,999,999,999,999,999,999,999,999 Tokenized Securities with no par value. The Tokenized Securities are issued without fixed maturity date.

C.1.3 *Rights attached to the securities*

The Tokenized Securities issued under this Base Prospectus will track the value of a (public) investment fund with the ISIN FR0013106713 (the "**Underlying**") managed by Allianz Global Investors GmbH as investment management company (*Kapitalverwaltungsgesellschaft*).

The Issuer will create a hedging position (the "**Hedging Position**") in which each Tokenized Security is represented by a unit of the Underlying. If the delivery of the unit of the Underlying is delayed

beyond the usual settlement period, the Issuer will use cash or other assets, including derivatives, to ensure that the Hedging Position covers the whole amount of the Tokenized Securities issued. The assets of the Hedging Position will be held in a securities account and a cash account (together, the "**Hedging Account**") which will be secured with a lien (*Pfandrecht*) for the benefit of the holders of the Tokenized Securities.

Holders of the Tokenized Securities have the right to request redemption of the Tokenized Securities, at any time. The redemption will be through delivery of the Underlying or cash redemption, in each case calculated or equivalent to an amount in euro at which the Allianz Global Investors GmbH is willing to purchase one unit of the Underlying on the relevant calculation date pertaining to the relevant redemption date.

The Tokenized Securities may also be redeemed following an exercise of the Issuer's call right upon occurrence of certain redemption events. In such case, the Tokenized Securities will be redeemed in cash.

There will not be periodical interest payments under the Tokenized Securities.

C.1.4 *Ranking of the securities in the Issuer's capital structure upon insolvency*

The Tokenized Securities constitute direct, unsubordinated and secured obligations of the Issuer to the relevant Holder ranking pari passu among themselves and at least pari passu with all other present and future obligations of the Issuer, except for such obligations which are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

C.1.5 *Restrictions on free transferability of the securities*

The Tokenized Securities will be registered in a register operated by the Issuer from which all transfers as well as a list of those blockchain addresses to which the tokens representing the Tokenized Securities are assigned can be obtained (the "**Register**"). The Tokenized Securities will be transferred via assignment (*Abtretung*) pursuant to section 398 of the German Civil Code. Such transfer will be effected through entry of the blockchain address of the new holder in the Register or if such tokenholder's Tokenized Securities are held in a collective wallet through entry in the crypto custodian's transaction register. Tokenized Securities can only be transferred via the Blockchain and through entry in the Register or through entry in the crypto custodian's transaction register.

C.2 *Where will the securities be traded?*

The Tokenized Securities will not be listed on any public stock exchange for general trading. Instead, they are available in the primary market to Authorized Participants, which are selected financial entities authorized to directly purchase these securities from the Issuer. Such purchases will occur specifically upon request, indicating a more tailored and direct approach to securities distribution.

Furthermore, holders of the Tokenized Securities can engage in the sale of their Tokenized Securities in the Over-the-Counter (OTC) market, a decentralized market facilitating direct trading between parties. It should be noted that while the Issuer does not impose any fees for these transactions, costs such as broker fees may apply in the OTC market.

The Tokenized Securities may be admitted to trading on a DLT MTF subject to Regulation (EU) 2022/858 of the European Parliament and of the Council of 30 May 2022 on a pilot regime for market infrastructures based on distributed ledger technology, and amending Regulations (EU) No 600/2014 and (EU) No 909/2014 and Directive 2014/65/EU.

C.3 *What are the key risks that are specific to the Securities?*

- Challenges may arise in redeeming Tokenized Securities due to limited access to funds or underlying assets. This could lead to potential delays or failures in redemptions, which investors should consider.
- The Issuer reserves the right to mandate redemption under specific conditions, which might not always align with investor interests, potentially leading to reduced returns or losses.
- These Tokenized Securities are obligations solely of the issuer, without any guarantees from affiliates or partners. This means investors face the risk of total or partial loss.
- While holding these securities, investors should be aware of incidental costs, including transaction fees and commissions, which can impact the overall profitability of their investment.
- The issuer has the ability to incur additional debt without limitations. This could increase the risk of default and potentially diminish the returns for investors.
- The value of the Tokenized Securities is affected by the price of the Underlying. In case the value of the underlying declines the Cash Euro Equivalent declines as well which might cause the Investor to suffer losses.
- Investors should recognize that the market value of Tokenized Securities is not solely contingent upon fluctuations in the Underlying's price, and factors such as fees and associated risks can lead to divergent performance. Consequently, returns on Tokenized Securities may deviate from those of direct Underlying ownership.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

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

The Tokenized Securities may be publicly offered from (and including) 7 May 2024 to (and including) the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus immediately succeeding the Base Prospectus (the "**Offer Period**").

During the Offer Period the Tokenized Securities may be publicly offered in Austria, Germany and the Netherlands.

Any offer of Tokenized Securities is not subject to any conditions or time limits other than the time limits resulting from the validity of the Base Prospectus und the Offer Period .There is no possibility to reduce subscriptions. No minimum or maximum subscription amounts will be specified.

In the primary market, the Tokenized Securities may initially only be purchased by Authorised Participants and may subsequently be offered by financial intermediaries to institutional and retail investors, in compliance with applicable selling restrictions in accordance with the following process:

- 1.1 Any offer of the Tokenized Securities will be made by financial intermediaries providing investment brokerage services pursuant to section 1 para 1a sentence 2 no. 1 KWG (*Anlagevermittlung*).
- 1.2 If an investor decides to purchase Tokenized Securities, then the financial intermediary will transmit the order received from an investor to the principal broker (*Finanzkommissionär*) who will purchase the Tokenized Securities from the Authorized Participant in its own name but for the account of a third party pursuant to section 1 para 1 no. 4 KWG (*Finanzkommissionsgeschäft*).

- 1.3 The principal broker transmits the order to the Authorised Participant.
- 1.4 The Authorised Participant purchases the relevant number of token from the Issuer. The token will only be generated by the Issuer upon the placement of an order by the Authorised Participant with the Issuer.
- 1.5 Any delivery of token from the Issuer (to a crypto custodian) will be effected against payment of the Authorised Participant to the Issuer either in cash or through delivery of the relevant number of Underlyings.
- 1.6 The Issuer will then deliver the relevant number of Tokenized Securities either directly to the relevant investor or directly to the relevant crypto custodian who will hold the Tokenized Securities in custody on behalf of the relevant investor.

As of the date hereof, Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, with registered office at Roßmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany, has been appointed as Authorised Participant.

Why is this prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading: The reason is primarily to finance the general business development of the Issuer.

Estimated net proceeds: Should the sale of 1,000,000 Token units occur at an initial price of EUR 0.13 on the initial issue date, the net proceeds from the issuance are projected to be EUR 130,000.00.

Offer subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis: The Issuer has not entered into an underwriting agreement.

Conflicts of Interest: There are no material interests, in particular no material conflicts of interest in relation to the public offering of the Tokenized Securities.

Zusammenfassung

A. Einleitung und Warnhinweise

Bezeichnung und die International Securities Identification Number (ISIN) der Wertpapiere

Tranche 1 der Serie 1, begeben im Rahmen des Emissionsprogramms der Emittentin in Form von tokenbasierten Schuldverschreibungen. ISIN Code: DE000A4AF5N6 (die "**tokenbasierten Schuldverschreibungen**").

Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI)

Tradius Issuance GmbH (die "**Emittentin**") hat ihren Unternehmenssitz in Frankfurt, Deutschland. Die Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung (LEI) der Emittentin sind: Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, (LEI) 5299009CMRBW5U9HEJ15.

Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt

Die *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Email: poststelle@bafin.de, Telefonnummer: +49 (0)228 4108-0), hat den Basisprospekt für das Emissionsprogramm zur Emission von tokenbasierten Schuldverschreibungen vom 30. April 2024 (der "Basisprospekt") als zuständige Behörde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.

Datum der Billigung des Basisprospekts

30. April 2024

Warnhinweise

Diese Zusammenfassung wurde in Übereinstimmung mit Art. 7 der Richtlinie (EU) 2017/1129 erstellt und sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die tokenbasierten Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente und die geltenden Endgültigen Bestimmungen stützen. Anleger könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die tokenbasierten Schuldverschreibungen investiert haben. Ein Anleger, der wegen der in dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften möglicherweise für die Übersetzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann. Zivilrechtlich haftet nur derjenige, der diese Zusammenfassung, einschließlich etwaiger Übersetzungen, vorgelegt hat, jedoch nur dann, wenn diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit dem Basisprospekt und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in tokenbasierte Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

B. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

B.1 *Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?*

B.1.1 *Sitz und Rechtsform der Emittentin, LEI, geltendes Recht und Land der Eintragung*

Der juristische Name der Emittentin ist Tradius Issuance GmbH. Die Emittentin ist eine nach deutschem Recht gegründete und bestehende Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Rossmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland und eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, unter der Handelsregisternummer HRB 125428. Die

Rechtsträgerkennung (LEI) des Emittenten ist 5299009CMRBW5U9HEJ15. Die Webseite des Emittenten ist <https://www.tradius.de/> und die Telefonnummer ist +49 (0) 69 3487966-0.

B.1.2 *Haupttätigkeiten der Emittentin*

Die Emittentin wurde als Zweckgesellschaft gegründet, um die tokenbasierten Schuldverschreibungen zu emittieren. Die Emittentin plant, seine Geschäftstätigkeit durch die Emission solcher Schuldverschreibungen zu finanzieren.

B.1.3 *Hauptanteilseigner*

Die Emittentin ist eine einhundertprozentige Tochtergesellschaft der Tradius GmbH.

B.1.4 *Hauptgeschäftsführer*

Geschäftsführer der Emittentin ist Christopher Beck.

B.1.5 *Abschlussprüfer*

Die Jahresabschlüsse der Emittentin vom 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2023 (die "**Jahresabschlüsse**") sind von der D&P Wirtschaftsprüfung GmbH, mit Sitz in Biebergasse 2, 60313 Frankfurt am Main geprüft worden. D&P Wirtschaftsprüfung GmbH ist Mitglied der deutschen Wirtschaftsprüferkammer.

B.2 *Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?*

Die Finanzinformationen der Emittentin sind in den Jahresabschlüssen der Emittentin enthalten. Die Jahresabschlüsse wurden gemäß den Vorschriften des HGB (*Handelsgesetzbuch*) erstellt. Die Jahresabschlüsse wurden geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die nachstehend ausgewählten Finanzinformationen basieren auf den Jahresabschlüssen und sind diesen entnommen.

Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR)	2023	2022
Gesamtverlust	(29.388,78)	(9.391,79)

Bilanz (in EUR)	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Netto Finanzverschuldung	6.928,24	31.037,07

Kapitalflussrechnung (in EUR)	2023	2022
Netto-Cashflow aus operativen Tätigkeiten	(24.108,83)	1.255,38
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeiten	0	0
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	0	0

B.3 *Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?*

- Die Fokussierung der Emittentin auf die Emission von tokenbasierten Schuldverschreibungen, die an bestimmte Basiswerte gebunden sind, birgt Risiken, wenn sich die Basiswerte weniger erfolgreich entwickeln. Die Unfähigkeit der Emittentin, sich an veränderte Rahmenbedingungen anzupassen, kann sich nachteilig auf ihre Geschäfts- und Finanzlage auswirken.
- Da die Emittentin erst seit November 2021 existiert und neben der Emission von Schuldverschreibungen keine nennenswerte Geschäftstätigkeit ausübt, verfügt sie über keine umfassende Erfolgsbilanz. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin mit der Emission von tokenbasierten Schuldverschreibungen keinen Erfolg haben wird, was in der Folge zu einer möglichen Insolvenz führen kann.
- Das Geschäft der Emittentin hängt in hohem Maße von ihrer Reputation und den damit verbundenen Parteien ab. Jedes nachteilige Ereignis, das sich auf die Reputation auswirkt, könnte die Rentabilität, die Kreditwürdigkeit und die Fähigkeit zur Mittelbeschaffung beeinträchtigen und möglicherweise Emittentenkündigungsereignisse auslösen.
- Im Falle eines Emittentenkündigungsereignisses kann der tatsächliche Euro-Gegenwert unter dem Ausgabepreis liegen und zu Verlusten für den Anleger führen. Darüber hinaus kann die Wiederanlage von Rückzahlungsbeträgen zu geringeren Renditen führen.
- Auch wenn die Anforderungen an die Einhaltung der Compliance-Vorschriften für die Emittentin derzeit relativ gering sind, könnte jeder Verstoß gegen die Compliance-Prozesse von Authorised Participants oder Dienstleistern das Kerngeschäft der Emittentin beeinträchtigen und rechtliche und finanzielle Auswirkungen haben.
- Das Fehlen aufsichtsrechtlicher Vorgaben für Schuldverschreibungen, die als Wertpapier-Token auf einer Blockchain ausgegeben werden, birgt Risiken. Änderungen von Gesetzen und Vorschriften können sich auf die Entwicklung von tokenbasierten Schuldverschreibungen auswirken, und eine Nichteinhaltung könnte zu Strafen führen und die Anlegerrechte beeinträchtigen.
- Die Emittentin ist von verschiedenen Dienstleistern abhängig, und jede nachteilige Änderung in der Zusammenarbeit mit diesen Dienstleistern kann ohne geeignete Alternativen zu einer Rückzahlung der tokenbasierten Schuldverschreibungen führen.
- Die Abhängigkeit von der IT-Infrastruktur setzt die Emittentin potenziellen Cyberangriffen und Sabotage aus. Eine Sicherheitsverletzung kann zu einer Unterbrechung der Geschäftstätigkeit, zur Verletzung von Vertragsbestimmungen, zur Insolvenz und zu Verlusten für die Token-Inhaber führen.

C. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

C.1 *Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere??*

C.1.1 *Art, Gattung, ISIN*

Tokenbasierte Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt emittiert werden, werden nach deutschem Recht begeben und sind als *Schuldverschreibungen eigener Art* zu qualifizieren. Sie werden durch die ISIN: DE000A4AF5N6 eindeutig identifiziert. Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden in tokenbasierte Form emittiert.

C.1.2 *Währung, Stückelung, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit der Wertpapiere*

Die Währung der tokenbasierten Schuldverschreibungen wird Euro sein. Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden in einer Gesamtzahl von 999.999.999.999.999.999.999.999

tokenbasierten Schuldverschreibungen ohne Nennwert ausgegeben. Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden ohne festen Fälligkeitstag ausgegeben.

C.1.3 *Mit den Wertpapieren verbundene Rechte*

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt emittiert werden, bilden den Wert eines (öffentlichen) Investmentfonds mit der ISIN FR0013106713 ("**Underlying**") ab, verwaltet von der Allianz Global Investors GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Emittentin wird eine Hedging Position (die "**Hedging Position**") erstellen, bei der jede tokenbasierte Schuldverschreibung durch eine Einheit des Underlyings abgebildet wird. Verzögert sich die Bereitstellung der Einheit des Underlyings über den gewöhnlichen Abrechnungszeitraum hinaus, wird die Emittentin Barmittel oder andere Vermögenswerte, einschließlich Derivate, einsetzen, um sicherzustellen, dass die Hedging Position den gesamten Betrag der emittierten tokenbasierten Schuldverschreibungen abdeckt. Die Vermögenswerte der Hedging Position werden auf einem Depot und einem Bankkonto (zusammen "**Hedging-Depot**") gehalten, das mit einem Pfandrecht zugunsten der Token-Inhaber besichert ist.

Die Inhaber der tokenbasierten Schuldverschreibungen haben das Recht, jederzeit die Rückzahlung der tokenbasierten Schuldverschreibungen zu verlangen. Die Rückzahlung erfolgt durch Lieferung des Underlyings oder durch Barrückzahlung, jeweils berechnet zu oder gleichwertig einem Betrag in Euro, zu dem die Allianz Global Investors GmbH bereit ist, einen Anteil des Underlyings an dem jeweiligen Berechnungstag, der dem jeweiligen Rückzahlungstag entspricht, zu erwerben.

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen können auch nach Ausübung des Kündigungsrecht der Emittentin beim Eintritt bestimmter Rückzahlungsereignisse zurückgezahlt werden. In einem solchen Fall werden die tokenbasierten Schuldverschreibungen in bar zurückgezahlt.

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen im Rahmen der tokenbasierten Schuldverschreibungen.

C.1.4 *Relativer Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz*

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen stellen unmittelbare, nicht nachrangige und besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin gegenüber dem jeweiligen Inhaber dar, die untereinander gleichrangig und mindestens gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang eingeräumt wird.

C.1.5 *Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere*

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden in ein von der Emittentin geführtes Register eingetragen, aus dem sämtliche Übertragungen sowie eine Liste der Blockchain-Adressen, denen die Token, die die tokenbasierten Schuldverschreibungen repräsentieren, zugeordnet sind, entnommen werden können (das "**Register**"). Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden durch Abtretung gemäß § 398 des Bürgerlichen Gesetzbuches übertragen. Eine solche Übertragung erfolgt durch Eintragung der Blockchain-Adresse des neuen Inhabers in das Register oder, wenn die tokenbasierten Schuldverschreibungen des Token-Inhabers in einer Sammel-Wallet gehalten werden, durch Eintragung in das Transaktionsregister des Kryptoverwahrers. Tokenbasierte Schuldverschreibungen können nur über die Blockchain und durch Eintragung in das Register oder durch Eintragung in das Transaktionsregister des Kryptoverwahrers übertragen werden.

C.2 *Wo werden die Wertpapiere gehandelt?*

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden nicht an einer öffentlichen Wertpapierbörse zum allgemeinen Handel zugelassen. Stattdessen sind sie auf dem Primärmarkt für Authorised

Participants erhältlich, bei denen es sich um ausgewählte Finanzinstitute handelt, die berechtigt sind, diese Schuldverschreibungen direkt von der Emittentin zu erwerben. Solche Käufe erfolgen speziell auf Anfrage, wodurch ein zielgerichteter und direkterer Ansatz für den Wertpapiervertrieb zum Ausdruck gebracht wird.

Darüber hinaus können Inhaber der tokenbasierten Schuldverschreibungen ihre tokenbasierten Schuldverschreibungen auf dem Over-the-Counter (OTC)-Markt handeln, einem dezentralen Markt, der den direkten Handel zwischen Parteien ermöglicht. Es ist zu beachten, dass die Emittentin zwar keine Gebühren für diese Transaktionen erhebt, aber dennoch Kosten auf dem OTC-Markt anfallen können, wie beispielsweise Maklergebühren.

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen können zum Handel auf einem DLT MTF zugelassen werden nach Maßgabe der Verordnung (EU) 2022/858 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 30. Mai 2022 über eine Pilotregelung für auf Distributed-Ledger-Technologie basierende Marktinfrastrukturen und zur Änderung der Verordnungen (EU) Nr. 600/2014 und (EU) Nr. 909/2014 sowie der Richtlinie 2014/65/EU.

C.3 *Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?*

- Bei der Rückzahlung von tokenbasierten Schuldverschreibungen kann es aufgrund des eingeschränkten Zugangs zu Geldmitteln oder zugrunde liegenden Vermögenswerten zu Schwierigkeiten kommen. Dies kann zu möglichen Verzögerungen oder Ausfällen bei der Rückzahlung führen, was Anleger berücksichtigen sollten.
- Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Rückzahlung unter bestimmten Bedingungen anzuordnen, die möglicherweise nicht immer mit den Interessen der Anleger übereinstimmen, was zu geringeren Renditen oder Verlusten führen kann.
- Die tokenbasierten Schuldverschreibungen stellen ausschließliche Verbindlichkeiten der Emittentin, ohne jegliche Art einer Garantie von verbundenen Unternehmen oder Partnern, dar. Dies bedeutet, dass die Anleger das Risiko eines vollständigen oder teilweisen Verlusts tragen.
- Während Anleger diese Wertpapiere halten, sollten sie sich der Nebenkosten, einschließlich Transaktionsgebühren und Provisionen, bewusst sein, die die Gesamtrentabilität ihrer Anlage beeinträchtigen können.
- Die Emittentin hat die Möglichkeit, unbegrenzt weitere Schulden zu machen. Dies könnte das Ausfallrisiko erhöhen und die Rendite für die Anleger schmälern.
- Der Wert der Tokenized Securities wird durch den Kurs des Basiswerts beeinflusst. Sinkt der Wert des Basiswerts, so sinkt auch der Euro-Gegenwert, wodurch der Anleger Verluste erleiden kann.
- Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Marktwert von Tokenized Securities nicht ausschließlich von den Kursschwankungen des Basiswerts abhängt und dass Faktoren wie Gebühren und damit verbundene Risiken zu einer abweichenden Wertentwicklung führen können. Folglich können die Renditen von Tokenized Securities von denen eines direkten Besitzes des Basiswerts abweichen.

D. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die tokenbasierten Schuldverschreibungen werden ab dem 7. Mai 2024 (einschließlich) bis (einschließlich) dem späteren der beiden folgenden Zeitpunkte öffentlich angeboten werden: (i) dem Ablaufdatum des Basisprospekts und (ii) dem Ablauf der Gültigkeit eines neuen Basisprospekts, der unmittelbar auf den Basisprospekt folgt (der "**Angebotszeitraum**").

Während des Angebotszeitraums können die tokenbasierten Schuldverschreibungen öffentlich in Deutschland, Österreich und den Niederlanden angeboten werden.

Ein Angebot von tokenbasierten Schuldverschreibungen unterliegt keinen anderen Bedingungen oder Fristen als den Fristen, die sich aus der Gültigkeit des Basisprospekts und dem jeweiligen Angebotszeitraum ergeben. Es gibt keine Möglichkeit, Zeichnungen zu reduzieren. Es werden keine Mindest- oder Höchstbeträge für Zeichnungen festgelegt.

Auf dem Primärmarkt können die tokenbasierten Schuldverschreibungen zunächst nur von Authorised Participants erworben und anschließend von Finanzintermediären an institutionelle Anleger und Kleinanleger unter Einhaltung der geltenden Verkaufsbeschränkungen gemäß dem folgenden Verfahren angeboten werden:

- 1.1 Jedes Angebot der tokenbasierten Schuldverschreibungen erfolgt durch Finanzintermediäre, die eine Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a S. 2 Nr. 1 Kreditwesengesetz erbringen.
- 1.2 Entscheidet sich ein Anleger tokenbasierten Schuldverschreibungen zu erwerben, so leitet der Finanzintermediär den Auftrag des Anlegers an den Finanzkommissionär weiter, der die tokenbasierten Schuldverschreibungen vom Authorised Participant im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung gemäß § 1 Abs. 1 Nr 4 Kreditwesengesetz erwirbt.
2. Der Finanzkommissionär leitet den Auftrag an den Authorised Participant weiter.
3. Der Authorised Participants erwirbt die entsprechende Anzahl von Token von der Emittentin. Der Token wird von der Emittentin erst dann generiert, wenn der Authorised Participant der Emittentin einen Auftrag erteilt hat.
4. Jede Lieferung von Token durch der Emittentin (an einen Kryptoverwahrer) erfolgt gegen Zahlung durch den Authorised Participants an der Emittentin entweder in bar oder durch Lieferung der entsprechenden Anzahl von Underlyings.
5. Die Emittentin wird dann die entsprechende Anzahl von tokenbasierten Schuldverschreibungen entweder direkt an den jeweiligen Anleger oder direkt an den jeweiligen Kryptoverwahrer liefern, der die tokenbasierten Schuldverschreibungen im Namen des jeweiligen Anlegers verwahrt.

Zum jetzigen Zeitpunkt wurde Bankhaus Scheich Wertpapierspezialist AG, mit Sitz in Roßmarkt 21, 60311 Frankfurt am Main, Germany, zum Authorised Participant ernannt.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot und die Zulassung zum Handel: Der Grund für die Zulassung zum Handel ist in erster Linie die Finanzierung der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Emittentin.

Geschätzte Nettoerlöse: Sollte der Verkauf von 1.000.000 Token-Einheiten zu einem Anfangskurs von EUR 0,13 am Erstausgabetermin erfolgen, wird der Nettoerlös aus der Emission voraussichtlich EUR 130.000,00 betragen.

Angabe, ob das Angebot einem Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung unterliegt: Es liegt kein Emissionsübernahmevertrag vor.

Interessenkonflikte: Es bestehen keine wesentlichen Interessen, insbesondere keine wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem öffentlichen Angebot der tokenbasierten Schuldverschreibungen.