

TEAM TREUHAND GMBH

– Deutsche Fassung –

Bericht des Treuhänders TEAM Treuhand GmbH

für die Inhaber von
wikifolio-Indexzertifikaten als
Inhaberschuldverschreibungen
zum 15. Mai 2024

– English Version –

Report by the Trustee TEAM Treuhand GmbH

for the holders of
wikifolio-Index-Certificates
as bearer notes
as of 15 May 2024

GESCHÄFTSFÜHRER
RA DR. THOMAS HOFFMANN
RA DR. MARTIN KLEINSCHMITT

BÖRSENSTRASSE 1, 60313 FRANKFURT AM MAIN AG
MÜNCHEN HRB 152237

Steuernummer 143/185/10394 USt-Id-Nr. DE244684696

MANAGING DIRECTORS
DR THOMAS HOFFMANN (LAWYER)
DR MARTIN KLEINSCHMITT (LAWYER)

BÖRSENSTRASSE 1, 60313 FRANKFURT AM MAIN
MUNICH LOCAL COURT (AG MÜNCHEN) HRB NO. 152237

Tax no. 143/185/10394 VAT ID no. DE244684696



Inhaltsverzeichnis		Contents	Seite / Page
A.	Struktur der wikifolio Indexzertifikate	Structure of the wikifolio-Index Certificates	3
B.	Besicherung der wikifolio-Verbindlichkeiten durch Pfandrechte	Pledges as security for wikifolio-Liabilities	5
C.	Prüfungstätigkeiten des Treuhänders	Trustee's audit work	6
1.	Feststellung der wikifolio-Verbindlichkeiten und Zusammensetzung der zugrundeliegenden Indizes	Determining the wikifolio-Liabilities and composition of the underlying indices	7
2.	Überprüfung der wikifolio-Wertpapiere und der Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere	Reviewing the wikifolio-Securities and the Bond Deposit Securities	7
3.	Überprüfung der Verpfändeten Guthaben	Reviewing the Pledged Balances	8
D.	Bericht des Treuhänders	Trustee's Report	8
E.	Haftungsausschluss	Disclaimer	9

A.

Struktur der wikifolio-Indexzertifikate

Die Lang & Schwarz Aktiengesellschaft („**L&S AG**“), Düsseldorf, emittiert Endlos-Zertifikate bezogen auf wikifolio-Indizes, sog. „**wikifolio-Indexzertifikate**“. Der Index bildet die Entwicklung eines fiktiven Referenzportfolios in Wertpapieren und Barmitteln in verschiedenen Währungen („**wikifolio-Währungen**“) ab. Die Emission eines wikifolio-Indexzertifikates erfolgt unter Basisprospekten der L&S AG über derivative Produkte (einschließlich diverser Nachträge) sowie den entsprechenden „**Endgültigen Bedingungen**“. Derzeit erfolgt die Emission unter dem Basisprospekt vom 6. Februar 2024. Rechtlich handelt es sich bei den wikifolio-Indexzertifikaten um Inhaberschuldverschreibungen. Die L&S AG hat gegenüber den Gläubigern von wikifolio-Indexzertifikaten, die von der L&S AG emittiert wurden („**wikifolio-Gläubiger**“), sich stetig ändernde Verbindlichkeiten („**wikifolio-Verbindlichkeiten**“). Die wikifolio-Verbindlichkeiten bestehen in der jeweiligen wikifolio-Währung.

Die L&S AG verwendet die Erlöse aus den Verkäufen der wikifolio-Indexzertifikate unmittelbar in der Weise, dass diese weitestgehend jeweils aktuell die fiktiven Referenzportfolien abbilden, welche den wikifolio-Indexzertifikaten als Indizes zugrunde liegen. Hierzu erwirbt die L&S AG durch die Lang & Schwarz TradeCenter AG & Co. KG („**L&S KG**“), Düsseldorf, als Dienstleisterin mit den entsprechenden Erlösen aus dem Verkauf eines wikifolio-Indexzertifikats untertätig sofort und ohne Zeitverzug diejenigen Wertpapiere („**wikifolio-Wertpapiere**“), welche dem entsprechenden wikifolio-Indexzertifikat, also dem fiktiven Referenzportfolio, zugrunde liegen („**Deckungsgeschäft**“).¹

¹ Dabei kann es rechnerisch dazu kommen, dass die so ermittelte Anzahl nicht ganzen Stücken eines Finanzinstrumentes entspricht. Dies ergibt sich mathematisch daraus, dass das Deckungsgeschäft in dem Verhältnis zu den fiktiven Referenzportfolien aufzuteilen ist, sollte es betragsmäßig nicht dem vollen Wert eines solchen Referenzportfolios entsprechen. Die L&S AG passt jeweils ab der Schwelle von 0,5 Stücken die für die Deckungsgeschäfte verwendete Anzahl auf ein ganzes Stück an, sodass sich eine Abweichung aus dem vorstehenden Grund von höchstens (positiv oder negativ) 0,5 Stücke je wikifolio-Wertpapier ergeben kann. Bei von der Depotbank und/oder anderen Emittenten emittierten Finanzinstrumenten erfolgen Deckungsgeschäfte erst dann, wenn sie zum Erwerb/Verkauf einer vorgegebenen (niedrigen) Stückzahl der jeweiligen Finanzinstrumente führen, jedoch spätestens am letzten Börsenhandelstag einer Woche bzw. eines Monats.

Structure of the wikifolio-Index -Certificates

Lang & Schwarz Aktiengesellschaft („**L&S AG**“), Düsseldorf issues open-ended certificates linked to wikifolio indices, known as „**wikifolio-Index-Certificates**“. The index tracks the performance of a notional reference portfolio consisting of securities and cash funds in different currencies („**wikifolio-Currencies**“). A wikifolio-Index-Certificate is issued under base prospectuses of L&S AG for derivative products (including various supplements) and the relevant „**Final Terms**“. Certificates are currently being issued under the base prospectus of 6 February 2024. In legal terms the wikifolio-Index-Certificates are bearer notes. L&S AG has continuously changing liabilities („**wikifolio-Liabilities**“) towards holders of wikifolio-Index-Certificates issued by L&S AG („**wikifolio-Holders**“). Wikifolio-Liabilities are denominated in the respective wikifolio-Currency.

L&S AG uses the proceeds from the sales of the wikifolio-Index-Certificates directly in such a way that they reflect the current notional reference portfolios underlying the wikifolio-Index-Certificates as indices to the greatest possible extent. To this end, L&S AG acquires the securities („**wikifolio-Securities**“) underlying the relevant wikifolio-Index-Certificate, i.e. the notional reference portfolio, through Lang & Schwarz TradeCenter AG & Co. KG („**L&S KG**“), Düsseldorf, as the service provider on an intraday basis immediately and without delay („**Hedging Transaction**“) using the proceeds from the sale of a Wikifolio-Index-Certificate.¹

¹ It is possible that the number calculated does not correspond to complete units of a financial instrument. This is a mathematical result of the Hedging Transaction having to be divided up in proportion to the notional reference portfolios if its value does not correspond to the full value of such a reference portfolio. From a threshold of 0.5 units, L&S AG rounds up the number used for the Hedging Transactions to complete units so that the mismatch can merely amount to 0.5 units (positive or negative) for each wikifolio-Security for the above reason. With regards to financial instruments issued by Custodian Bank and/or other issuer, Hedging Transactions are only cleared if they lead to the purchase / sale of a certain (low) quantity of the respective financial instruments, however at the latest on the last trading day of a week or month, respectively.

Die Abwicklung der Deckungsgeschäfte erfolgt für die L&S AG bei der L&S KG über Konten („**Handelskonten**“) und Depots („**Depots**“), die jeweils bei der HSBC Continental Europe S.A., Germany (vormals HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH; „**Depotbank**“) geführt werden. Inhaberin der bei der Depotbank auf den Depots gebuchten wikifolio-Wertpapiere ist die L&S KG. Die L&S KG nutzt die Handelskonten und die Depots auch für andere Wertpapiergeschäfte. Die wikifolio-Wertpapiere werden von der L&S KG intern von anderen Wertpapierbeständen separiert, die aufgrund anderer Wertpapiergeschäfte gehalten werden.

Die nicht für die Deckungsgeschäfte verwendeten Guthaben werden unter anderem in Wertpapiere auf einem separaten Depot der L&S AG („**Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere**“) investiert oder als Barguthaben („**wikifolio-Guthaben**“) auf den Handelskonten und verschiedenen weiteren Bankkonten (letztere die „**Konten**“) der L&S AG bei anderen Kreditinstituten („**Kontoführende Banken**“) gehalten, wobei die wikifolio-Guthaben in der jeweiligen wikifolio-Währung gehalten werden. Die Konten werden ausschließlich für die Hinterlegung der bei den Kontoführenden Banken zu unterhaltenden wikifolio-Guthaben genutzt.

Ändern sich fiktive Referenzportfolios, die den Indizes zugrunde liegen, auf die sich die jeweils aktuell ausstehenden wikifolio-Indexzertifikate beziehen, werden diese Änderungen auf den Handelskonten, den Konten und in den Depots entsprechend nachvollzogen.

Damit stehen auf Seiten der L&S AG den wikifolio-Verbindlichkeiten (bzw. dem Kursveränderungsrisiko dieser Verbindlichkeiten) wirtschaftlich Deckungsbestände in Form von Kontoguthaben und Wertpapieren (die wikifolio-Wertpapiere auf den Depots und die Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere auf dem separaten Depot) gegenüber.

The Hedging Transactions are cleared at L&S KG on behalf of L&S AG through trading accounts (“**Trading Accounts**“) and securities accounts (“**Securities Accounts**“), both of which are maintained at HSBC Continental Europe S.A., Germany (formerly HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, “**Custodian Bank**“). The holder of the wikifolio-Securities posted to the Securities Accounts at the Custodian Bank is L&S KG. L&S KG uses the Trading Accounts and Securities Accounts also for other securities transactions. The wikifolio-Securities are separated internally by L&S KG from other securities portfolios, which are held due to other securities transactions.

The credit balances not used for the Hedging Transactions are inter alia invested in securities in a separate securities account of L&S AG (“**Bond Deposit Securities**“) or kept as cash balances (“**wikifolio-Credit-Balances**“) in the Trading Accounts and various other bank accounts (the latter the “**Accounts**“) of L&S AG at other credit institutions (“**Banks**“), with the wikifolio-Credit-Balances being held in the respective wikifolio-Currency. The Accounts are used exclusively for depositing the wikifolio-Credit-Balances to be maintained with the Banks.

If the notional reference portfolios underlying the indices referenced by the current outstanding wikifolio-Index-Certificates change, these changes will be reflected in the Trading Accounts, the Accounts and the Securities Accounts.

Therefore, at L&S AG asset pools in the form of credit balances as well as securities (the wikifolio-Securities in the Securities Accounts and the Bond Deposit Securities in the separate securities account) commercially offset the wikifolio-Liabilities (the risk regarding the changes in the prices of such liabilities, respectively).

B.

Besicherung der wikifolio-Verbindlichkeiten durch Pfandrechte

Die TEAM Treuhand GmbH wurde mit Treuhandvertrag vom 20. Februar 2017, geändert am 26. November 2018, am 31. März 2021, am 19. Juli 2023 und am 15. Dezember 2023 („**Treuhandvertrag**“)², von der L&S AG zugunsten der wikifolio-Gläubiger als Treuhänder („**Treuhänder**“) bestellt. Mit Sicherheitenvereinbarung vom 20. Februar 2017, geändert am 26. November 2018, am 31. März 2021, am 19. Juli 2023 und am 15. Dezember 2023 („**Sicherheitenvereinbarung**“)³, zwischen der L&S AG und der L&S KG als Pfandgeber sowie dem Treuhänder als Pfandnehmer sind die wikifolio-Verbindlichkeiten zugunsten der wikifolio-Gläubiger mittels Pfandrechten an (a) den wikifolio-Wertpapieren und den Anleihen-Pfanddepot-Wertpapieren, (b) den Konten und (c) an den sich gegenüber der Depotbank nach Saldierung aller dort bestehenden Konten für die L&S AG und L&S KG ergebenden Guthabenforderungen besichert worden. Die Saldierung wird für alle wikifolio-Währungen separat vorgenommen. Derzeit bestehen die wikifolio-Währungen aus Euro und Schweizer Franken. Die sich für die L&S AG ergebende Guthabenforderung gegenüber der Depotbank aus der Saldierung der in Euro lautenden Konten wird nachfolgend als „**EURO-FORDERUNG-S**“ und aus der Saldierung der in Schweizer Franken lautenden Konten „**CHF-FORDERUNG-S**“ genannt. Die sich für die L&S KG ergebende Forderung gegen die Depotbank aus der Saldierung der in Euro lautenden Konten wird nachfolgend „**EURO-FORDERUNG-P**“ und aus der Saldierung der in Schweizer Franken lautenden Konten „**CHF-FORDERUNG-P**“ bezeichnet (EURO/CHF-FORDERUNG-S und EURO/CHF-FORDERUNG-P werden gemeinsam auch „**Saldenforderung**“ genannt).

² Mit den Änderungen des Treuhandvertrag wurden neue Depots und neue Konten in die Besicherung aufgenommen und der Treuhandvertrag entsprechend angepasst.

³ Mit den Änderungen der Sicherheitenvereinbarung wurden neue Depots und neue Konten in die Besicherung aufgenommen und die Sicherheitenvereinbarung entsprechend angepasst.

Pledges as security for wikifolio Liabilities

TEAM Treuhand GmbH was appointed by L&S AG to act as a trustee (“**Trustee**”) on behalf of wikifolio-Holders under a trust agreement dated 20 February 2017, amended on 26 November 2018, on 31 March 2021, on 19 July 2023 and on 15 December 2023 (“**Trust Agreement**”). With security agreement dated 20 February 2017, amended on 26 November 2018, on 31 March 2021, on 19 July 2023 and on 15 December 2023 (“**Security Agreement**”) between L&S AG and L&S KG as pledgors and the Trustee as pledgee, L&S AG and L&S KG pledged to the Trustee in favour of wikifolio-Holders (a.) wikifolio-Securities and Bond Deposit Securities, (b.) Accounts, and (c.) the credit claim arising for L&S AG and L&S KG against the Custodian Bank after netting of all current accounts existing at the Custodian Bank. Netting is carried out separately for all wikifolio-Currencies. Currently, the wikifolio-Currencies are the Euro and the Swiss Franc. The credit claim arising for L&S AG against the Custodian Bank resulting from the netting of the accounts in Euro is referred to below as “**EURO CLAIM S**” and the credit claim arising for L&S KG resulting from the netting of the account in Swiss Francs is referred to as “**CHF CLAIM S**”. The credit arising for L&S KG against the Custodian Bank resulting from the netting of the accounts in Euro is referred to below as “**EURO CLAIM P**” and from the netting of the accounts in Swiss Francs as “**CHF CLAIM P**” (EURO/CHF CLAIM S and EURO/CHF CLAIM P are jointly also referred to as “**Netted Claims**”).

² Under the amendments to the Trust Agreement, new Security Accounts and new Accounts were included in the hedging and the Trust Agreement was amended accordingly.

³ Under the amendments to the Security Agreement, new Security Accounts and new Accounts were included in the hedging and the Security Agreement was amended accordingly.

Ungeachtet der Pfandrechte bleiben die L&S AG und die L&S KG nach den Vereinbarungen berechtigt, über die wikifolio-Guthaben auf den Handelskonten und den Konten bzw. über die wikifolio-Wertpapiere auf den Depots und die Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere auf dem separaten Depot im Rahmen des ordnungsgemäßen Geschäftsgangs zu verfügen.

Im Verwertungsfall gemäß Sicherheitenvereinbarung verwertet der Treuhänder die Pfandrechte zugunsten der wikifolio-Gläubiger, welche selbst zu einer Verwertung berechtigt sind, wenn der Treuhänder aus rechtlichen oder tatsächlichen Gründen hieran gehindert ist. Die Verwertungskosten müssen aus den Verwertungserlösen vorab beglichen werden und reduzieren daher den Rückfluss geringfügig.

Notwithstanding the pledges, L&S AG and L&S KG are entitled to dispose over the wikifolio-Credit Balances in the Trading Accounts and the Accounts and wikifolio-Securities in the Securities Accounts and the Bond Deposit Securities in the separate securities account in the ordinary course of business.

In the event of realization as described in the Security Agreement, the Trustee will realize the liens for the benefit of the wikifolio-Holders, who are entitled to realize these themselves if the Trustee is unable to do so for legal or practical reasons. The costs for such realization will be paid from the proceeds resulting from the realization process and will therefore slightly reduce the return.

C.

Prüfungstätigkeiten des Treuhänders

Der Treuhänder ist berechtigt, die Pfandrechte nach Maßgabe des Treuhandvertrags im Interesse der wikifolio-Gläubiger zu halten, zu verwalten sowie, falls und soweit die betreffenden Voraussetzungen nach der Sicherheitenvereinbarung vorliegen, freizugeben oder im besten Interesse und für Rechnung der wikifolio-Gläubiger zu verwerten. Er ist verpflichtet, den Verkehrswert der Pfandrechte regelmäßig zu überprüfen und darüber vierteljährlich Bericht zu erstatten. Der Treuhänder ist darüber hinaus berechtigt, bis zu vier unangekündigte Sonderprüfungen im Jahr vorzunehmen.

Die Prüfungen dienen dazu festzustellen, inwieweit die Guthaben auf den Konten, die Saldenforderungen sowie die wikifolio-Wertpapiere und die Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere ausreichen, um eine Befriedigung der wikifolio-Gläubiger im Verwertungsfall zu ermöglichen. Der Treuhänder prüft hierfür die Daten, die ihm von der L&S AG für die Prüfung übermittelt werden, auf ihre Richtigkeit durch Kontrolldaten. Er erhält diese Kontrolldaten von der Depotbank, den Kontoführenden Banken und der wikifolio Financial Technologies AG, Wien.

Trustee's audit work

The Trustee is entitled to hold and manage and, if and to the extent that the relevant preconditions under the Security Agreement are met, release the pledges in accordance with the Trust Agreement in the interests of the wikifolio-Holders, or to realize them in the best interests of and for the benefit of the wikifolio-Holders. The Trustee is required to check the market value of the pledges on a regular basis and to submit reports on this every three months. In addition, the Trustee is entitled to carry out up to four special audits a year unannounced.

The objective of the audits is to establish to what extent the credit balances in the Accounts, the Netted Claims as well as the wikifolio-Securities and the Bond Deposit Securities are sufficient to allow the wikifolio-Holders' claims to be settled in the event of realization. For this purpose, the Trustee reviews the data provided to it by L&S AG for the audit to ensure that it is correct using control data from the Custodian Bank, the Banks and wikifolio-Financial Technologies AG, Vienna.

1. Feststellung der wikifolio-Verbindlichkeiten und Zusammensetzung der zugrundeliegenden Indizes

Im Rahmen dieser Prüfung sieht der Treuhänder bei der L&S AG eine Aufstellung⁴ ein, welche die an dem Stichtag ausstehenden wikifolio-Indexzertifikate sowie den jeweiligen Kurswert dieser Indexzertifikate enthält. So kann der Treuhänder die wikifolio-Verbindlichkeiten tagesgenau bestimmen. In anderen Währungen lautende Verbindlichkeiten werden gegebenenfalls in Euro umgerechnet.

Die eigenständige wikifolio Financial Technologies AG übermittelt an den Treuhänder für den Stichtag die genaue Zusammensetzung der ausstehenden wikifolio-Indexzertifikate.

Insgesamt kann der Treuhänder somit nachvollziehen, wie hoch die wikifolio-Verbindlichkeiten sind und welche konkreten Papiere für deren Besicherung notwendig sind bzw. wie hoch der Wert ist, der nicht in Wertpapieren, sondern in Kontoguthaben in den wikifolio-Währungen unterhalten werden muss.

2. Überprüfung der wikifolio-Wertpapiere und der Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere

Die Informationen, die dem Treuhänder von der Depotbank übermittelt werden, geben Auskunft darüber, welche Wertpapiere als wikifolio-Wertpapiere und als Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere für die Besicherung der wikifolio-Verbindlichkeiten dienen. Der Treuhänder kann damit überprüfen, ob die Wertpapiere für die Besicherung der wikifolio-Verbindlichkeiten zur Verfügung stehen.

⁴ Der Treuhänder führt keine regelmäßige Prüfung der Angaben der L&S AG durch. Die Angaben zu den wikifolio-Verbindlichkeiten zum Jahresende überprüft der Treuhänder anhand des geprüften Jahresabschlusses der L&S AG rückwirkend mit deren Veröffentlichung.

1. Determining the wikifolio-Liabilities and composition of the underlying indices

During this audit, the Trustee inspects a list⁴ that contains the wikifolio-Index-Certificates at L&S AG which are outstanding on the reference date and the market values of these index certificates. In this way the Trustee is able to determine the wikifolio-Liabilities on a daily basis. Liabilities denominated in other currencies may be converted into euros.

The independent company wikifolio Financial Technologies AG forwards the exact composition of the outstanding wikifolio-Index-Certificates on the reference date to the Trustee.

Thus in this way the Trustee is able to see how high the wikifolio-Liabilities are, which specific securities are necessary to hedge them and how high the value is that does not have to be maintained in securities but in account balances in the wikifolio-Currencies.

2. Reviewing the wikifolio-Securities and the Bond Deposit Securities

The information forwarded to the Trustee by the Custodian Bank shows what securities are being used as wikifolio-Securities and as Bond Deposit Securities to hedge the wikifolio-Liabilities. Thus, the Trustee can check whether the securities are available for hedging the wikifolio-Liabilities.

⁴ The Trustee does not regularly review the information provided by L&S AG. The Trustee verifies the information on the wikifolio-Liabilities at the end of the year retrospectively on the basis of the audited annual financial statements of L&S AG when they are published.

3. Überprüfung der Verpfändeten Guthaben

Der Treuhänder überprüft, inwieweit die wikifolio-Verbindlichkeiten durch (a) Guthaben auf den Konten und (b) die Saldenforderungen ((a) und (b) zusammen „**Verpfändete Guthaben**“) besichert sind. Dazu holt er Kontoauszüge für die Konten sowie einen Bericht der Depotbank über den aktuellen Stand der Saldenforderungen jeweils bezogen auf den Tag der Prüfung ein. In anderen Währungen bestehende Saldenforderungen werden nach dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank zum Stichtag umgerechnet.

3. Reviewing the Pledged Balances

The Trustee checks to what degree the wikifolio-Liabilities are secured by (a) wikifolio-Credit-Balances and (b) the Netted Claims ((a) and (b) jointly "**Pledged Balances**"). For this purpose, the Trustee obtains account statements for the Accounts and a report by the Custodian Bank on the current status of the Netted Claims on the date of the audit respectively. Netted Claims denominated in other currencies are converted at the reference rate of the European Central Bank on the audit date.

D.

Bericht des Treuhänders

Die beschriebenen Tätigkeiten führte der Treuhänder für den Stichtag 15. Mai 2024 im Rahmen einer unangekündigten Sonderprüfung durch. Auf der Grundlage der durchgeführten Überprüfung kommt der Treuhänder zu folgendem Ergebnis:

Alle geprüften Vorgänge waren zum Stichtag ordnungsgemäß und entsprachen den Vorgaben der Sicherheitenvereinbarung, des Treuhandvertrags und der unter A. und B. ausgeführten Struktur der wikifolio-Indexzertifikate bzw. Besicherung der wikifolio-Verbindlichkeiten durch Verpfändung.

Trustee's report

The Trustee carried out the activities described above for the reference date 15 May 2024 by way of an unannounced special audit. Based on the audit performed, the Trustee comes to the following conclusion:

All the processes and transactions reviewed were in the proper form and complied with the provisions in the Security Agreement, the Trust Agreement and the structure of the wikifolio-Index-Certificates and pledges for wikifolio-Liabilities as securities explained under A. and B.



Zugunsten der wikifolio-Gläubiger wurden 100% der wikifolio-Wertpapiere verpfändet. Diese wikifolio-Wertpapiere betragen zum 15. Mai 2024 **85,51%** der wikifolio-Verbindlichkeiten. Die Verpfändeten Guthaben und die Anleihen-Pfanddepot-Wertpapiere zusammen entsprechen zum 15. Mai 2024 **13,91%** der wikifolio-Verbindlichkeiten.

Der Grad der Besicherung der wikifolio-Verbindlichkeiten durch die bestellten Pfandrechte beträgt damit zum 15. Mai 2024

insgesamt 99,42%⁵

100% of the wikifolio-Securities have been pledged for the benefit of the wikifolio-Holders. These wikifolio-Securities amount to **85,51%** of the wikifolio-Liabilities as of 15 May 2024. The Pledged Balances and the Bond Deposit Securities together correspond to **13,91%** of the wikifolio-Liabilities as of 15 May 2024.

Thus, on 15 May 2024 the degree by which the wikifolio-Liabilities are secured by the pledged created amounts to

a total of 99,42%⁵

E.

Haftungsausschluss

Der vorliegende Bericht dient ausschließlich der Information der wikifolio-Gläubiger. Er wird in einer deutschen und englischen Version erstellt. Im Falle von Abweichungen ist die deutsche Version maßgeblich.

Der Treuhänder haftet nicht für Verbindlichkeiten, welche die L&S AG gegenüber den wikifolio-Gläubigern oder sonstigen Dritten eingeht bzw. eingegangen ist. Der Treuhänder übernimmt insbesondere auch keine Haftung für die im Zusammenhang mit den wikifolio-Indexzertifikaten von der L&S AG veröffentlichten Wertpapierprospekte und den Erfolg von wikifolio-Indexzertifikaten.

⁵ Wir weisen vorsorglich darauf hin, dass es sich bei dieser Bewertung um eine Stichtagsbetrachtung handelt und in einem etwaigen künftigen Verwertungsszenario, insb. auch durch Kursschwankungen oder Währungsdifferenzen, abweichende Werte möglich sein können. Zusätzlich weisen wir darauf hin, dass künftige Pfandrechte an den wikifolio-Wertpapieren, den Anleihen-Pfanddepot-Wertpapieren, den Konten und an den sich gegenüber der Depotbank nach Saldierung aller dort bestehenden Konten für die L&S AG und die L&S KG ergebenden Guthabenforderungen im Fall der Insolvenz der L&S AG und/oder der L&S KG der Insolvenzanfechtung unterliegen können, sodass diese nicht für die wikifolio-Gläubiger verwertet werden können.

Eine Besicherungsquote über 100% stellt rein rechnerisch das Verhältnis aller wikifolio-Verbindlichkeiten zu den vorhandenen, dem Treuhänder verpfändeten Vermögenswerten dar. Dies bedeutet jedoch nicht, dass im Verwertungsfall mehr als 100% auf die gesicherten wikifolio-Verbindlichkeiten ausgezahlt wird. Ein etwaiger überschüssiger Verwertungserlös steht der L&S AG und der L&S KG als Pfandgebern zu.

Disclaimer

The purpose of this report is solely to inform the wikifolio-Holders. It is made in an English and German version. In the case of deviations the German version shall prevail.

The Trustee is not liable for any liabilities entered into by L&S AG towards the wikifolio-Holders or any other third parties now or in the future. Similarly, the Trustee in particular but not exclusively does not accept any liability for the securities prospectuses published by L&S AG in connection with the wikifolio-Index-Certificates or the success of wikifolio-Index-Certificates.

⁵ For the avoidance of doubt, we would like to point out that this valuation reflects the current value and that deviating values may be possible in any future realization scenario, in particular due to price fluctuations or exchange rate differences. In addition, we would like to point out that future pledges on the wikifolio-Securities, the Bond Deposit Securities, the Accounts and the credit claim arising for L&S AG and L&S KG against the Custodian Bank after netting of all current accounts existing at the Custodian Bank may be subject to claw back claims in the event of an insolvency of L&S AG and/or L&S KG, so that these pledges cannot be realized for the wikifolio-Holders.

A collateral ratio of more than 100% represents, in purely arithmetical terms, the ratio of all wikifolio-Liabilities to the existing assets pledged to the Trustee. This does not mean, however, that in the event of realization more than 100% will be paid out on the secured wikifolio-Liabilities. Any excess proceeds from realization shall be due to L&S AG and L&S KG as pledgors.

Die Haftung des Treuhänders wegen der Verletzung von Pflichten aus dem Treuhandvertrag ist gegenüber den wikifolio-Gläubigern auf den Höchstbetrag von insgesamt EUR 10 Millionen beschränkt. Hiervon unberührt bleibt jeweils die Haftung wegen der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit, wenn der Treuhänder oder ein Erfüllungsgehilfe die Verletzung zu vertreten hat, sowie auf Ersatz sonstiger Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung des Treuhänders oder eines sonstigen Erfüllungsgehilfen beruhen. Pflichten des Treuhänders begründen kein Rückgriffsrecht gegen einen Gesellschafter, ein Mitglied, einen leitenden Angestellten, Handlungsbevollmächtigten und/oder gegen einen Geschäftsführer (jeweils eine „**Leitende Person**“) des Treuhänders. Jegliche persönliche Haftung einer Leitenden Person des Treuhänders ist ausdrücklich ausgeschlossen, es sei denn, die Haftung beruht auf Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit dieser Leitenden Person.

Der Treuhänder handelt im eigenen Namen aber auf Rechnung und zugunsten der wikifolio-Gläubiger zur Sicherung aller gegenwärtigen und künftigen Ansprüche gegenüber der L&S AG. Er ist den wikifolio-Gläubigern gegenüber jedoch nicht weisungsgebunden, sondern handelt nach eigenem pflichtgemäßen Ermessen mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns.

The Trustee's liability towards the wikifolio-Holders for breaches of duty under the Trust Agreement is limited to a maximum of EUR 10 million in total. This is without prejudice to liability for loss of life, bodily injury or damage to health if the Trustee or a person acting on behalf of the Trustee is responsible for the breach, or for compensation of any other damage arising from breaches of duty by the Trustee or another person acting on its behalf which were based on willful misconduct or gross negligence. Duties of the Trustee do not establish a right of recourse against shareholders, members, executive employees, authorized agent and/or managing directors (in each case an "**Officer**") of the Trustee. Any personal liability on the part of an Officer of the Trustee is expressly excluded unless the liability is based on willful misconduct or gross negligence by such Officer.

The Trustee acts in its own name, but for the account of and for the benefit of the wikifolio-Holders, in order to secure all current and future claims against L&S AG. However, it is not bound to follow instructions by the wikifolio-Holders and instead acts according to its best judgement exercising the care of a prudent businessman.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2024 / 3 July 2024

Team Treuhand GmbH



Dr. Thomas Hoffmann
Geschäftsführer / Managing Director