

EMITTENTIN: GBG Private Markets GmbH

(FN 318918y)

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER

Hollyport VIII Linked Note (“*Linked Note*”)

ISIN: AT0000A2V9P6

Präambel

Die Linked Note ist ein extern verwalteter alternativer Investment-Fonds gemäß § 2 Abs. 1 Z. 1 AIFMG. Sie ist in ihrer Wertentwicklung vollständig vom Portfolio des AIF abhängig. Das Portfolio des AIF wiederum ist im Wesentlichen von der Wertentwicklung des Ziel-Fonds abhängig. Die Linked Note wurde strukturiert, um dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, indirekt an der wirtschaftlichen Entwicklung des Ziel-Fonds teilzunehmen.

Um die Performance des Ziel-Fonds für die Performance der Linked Note zu berücksichtigen, erfolgt durch die Emittentin eine Investition des Nettoemissionserlöses (d.h. unter Abzug aller Kosten oder sonstigen Zahlungsverpflichtungen der Linked Note) in den Ziel-Fonds. Die Investitionen der Emittentin in den Ziel-Fonds werden wirtschaftlich als wesentlichster Teil des Portfolio des AIF über die Linked Note weitergegeben, um so die indirekte Beteiligung der Anleger an dem Ziel-Fonds zu ermöglichen.

Das Management des Ziel-Fonds erfolgt ausschließlich durch den General Partner und dessen Anlageberater. Die Verwaltung der Linked Note obliegt der Emittentin als dem bei der FMA registrierten alternativen Investment-Fonds-Manager gemäß § 1 Abs. 5 AIFMG. Die Emittentin hat keine Verpflichtung, der Investor Representative Group des Ziel-Fonds beizutreten und wird das auch nicht tun.

Zur Sicherstellung des Mindestinvestments von EUR 100.000 je Investor wird die Emittentin für den Fall, dass nach Ihrer Einschätzung ein Abruf in Höhe von mindestens EUR 100.000 je Investor durch den Ziel-Fonds nicht erfolgen wird, nach Ihrer Wahl im erforderlichen Ausmaß Sonstige Private Equity und Private Debt Investments tätigen und dafür Verpflichtungs-Abrufe tätigen

Für qualifizierte Privatkunden und professionelle Anleger, die dieses Investment selbst geprüft und im Rahmen ihrer individuellen Voraussetzungen und Ziele, sowie unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken einer solchen Beteiligung als für sich geeignet beurteilt haben, begibt die Emittentin die Linked Note wie folgt:

§ 1 Emission, Zeichnungsfrist, Form des Angebotes und der Hinterlegung sowie wesentliche Definitionen

1.1 Wesentliche Definitionen:

„**AIFM**“ oder „**Emittentin**“ ist die GBG Private Markets GmbH, ein registrierter AIFM mit Sitz in Graz und der Geschäftsanschrift Burgring 16, 8010 Graz, eingetragen im Firmenbuch der Republik Österreich unter FN 318918y.

„**Alternativer Investment-Fonds**“ oder „**AIF**“ ist ein Investmentfonds gemäß der Definition in Artikel 4 Absatz 1 lit. a) Richtlinie 2011/61/EU über die Verwaltung von Investmentfonds.

„**Angebotsfrist**“ ist der Zeitraum während der bei der Emittentin Verpflichtungs-Erklärungen für die Linked Note abgegeben werden können. Sie läuft ab 23.02.2022 und endet spätestens mit dem Final Closing des Ziel-Fonds. Die Emittentin ist berechtigt, ohne Angabe von Gründen und zu jeder Zeit die Angebotsfrist vorzeitig zu schließen.

„**Anlageberater**“ des Ziel-Fonds ist Hollyport Capital LLP, registriert unter der Nr. OC319297 im Unternehmensregister (England and Wales), mit eingetragenem Sitz in Devonshire House, 1 Devonshire Street, London, W1W 5DR, Great Britain, oder eine andere Person, die vom General Partner des Ziel-Fonds als Anlageberater bestellt wurde.

„**Anleger**“, oder „**Investor**“ ist jeder Erwerber oder potentieller Erwerber der Linked Note. Als solche werden ausschließlich qualifizierte Privatkunden gemäß § 2 Abs. 1 Z. 42 AIFMG sowie professionelle Kunden gemäß § 2 Abs. 1 Z. 33 AIFMG zugelassen.

„**Ausgabebetrag**“ entspricht dem Erstausgabekurs multipliziert mit der Anzahl der von einem Anleger übernommenen Linked Notes.

„**Bankarbeitstag**“ ist jeder Tag, an dem Kreditinstitute in Österreich für den Kundenverkehr geöffnet haben.

„**Bewertungstichtag des Ziel-Fonds**“ ist der Stichtag, zu dem eine Bewertung des Vermögens des Ziel-Fonds vorgenommen wird. In der Regel wird diese vom Administrator

oder der Depotbank des Ziel-Fonds vorgenommen. Es sind dies jeweils der 31.03., 30.06., 30.09. und 31.12. eines jeden Jahres.

„**Bewertungstag**“ ist der jeweils letzte Kalendertag eines Kalendermonats. Die Emittentin hat die Möglichkeit, das Berechnungsintervall zu ändern bzw. das Berechnungsintervall wie in den Emissionsbedingungen beschrieben auf bis zu 12 Monate zu verlängern. Zwischenberechnungen zur Abgrenzung von Kosten, Verpflichtungs-Abrufen, Ausschüttungen und (Teil-)Tilgungen sind möglich.

„**Closing**“ ist ein Zeitpunkt, zu dem der Ziel-Fonds Fondsteilskäufer in seinen Fonds zulässt, wobei „**weitere Closing**“ Zeitpunkte nach dem ersten Closing des Ziel-Fonds möglich sind, zu denen der Ziel-Fonds weitere Fondsteilskäufer zulässt, und „**Final Closing**“ der letzte Zeitpunkt ist, zu dem der Ziel-Fonds noch Fondsteilskäufer in seinen Fonds zulässt.

„**Commencement Date**“ ist der Zeitpunkt, an dem zum ersten Mal Limited Partner (Fondsteilskäufer) in den Ziel-Fonds aufgenommen wurden. Der Commencement Date ist der 15.12.2021.

„**CRS-Partnerstaat**“ ist ein Staat, der dem von der OECD entwickelten Verfahren zum internationalen Austausch von (Steuer-)Informationen (*Common Reporting Standard*) beigetreten ist und den Austausch von Daten gemäß dem Abkommen vornimmt.

„**Erstausgabekurs**“ ist der Kurs je Anteil bei jeder Tranche. Dieser beträgt 100 USD.

„**FATCA – IGA Land**“ ist ein Land, das mit den USA ein in Anwendung befindliches Abkommen zur Austausch oder Übermittlung von Daten nach den *Foreign Account Tax Compliance Act* (FATCA) abgeschlossen hat.

„**Fondsteilskäufer**“ sind die Limited Partner des Ziel-Fonds. Die Emittentin ist einer dieser Limited Partner.

„**General Partner**“ ist der unbeschränkt haftende Gesellschafter des Ziel-Fonds, HOLLYPORT VIII HOLDINGS GP SARL, eine Gesellschaft mit Beschränkter Haftung nach luxemburgischem Recht und der Geschäftsanschrift 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister.

„**Kosten**“: Die Kosten sind die vom Ziel-Fonds als Kosten bei der Emittentin abgerufenen Beträge und die unter § 8 der Emissionsbedingungen angeführten Kosten. Die Kosten des Ziel-Fonds ergeben sich aus den vom Ziel-Fonds bereitgestellten Unterlagen (Satzung und Angebotsunterlage des Ziel-Fonds) und sind bei der Emittentin gemäß § 16 der Emissionsbedingungeneinsehbar.

„NAV der Linked Note“ ist der Nettoinventarwert der Linked Note ausgedrückt als Kurs in USD je Anteil und ergibt sich aus dem Nettoinventarwert des Portfolios des AIF dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen und noch nicht getilgten Anteile der Linked Note am Bewertungstag.

„NAV des Ziel-Fonds“ ist der an einem Bewertungsstichtag an die Emittentin übermittelte, der Linked Note zuzurechnende Wert des Anteils am Ziel-Fonds. Der Wert wird vom Ziel-Fonds oder diesen servicingierende Gesellschaften zur Verfügung gestellt und kann auch ein indikativer Wert sein.

„Portfolio des AIF“ besteht aus der Investmentkomponente, der Barkomponente und der Anpassungskomponente. Die Bewertung des Portfolios des AIF erfolgt zum Bewertungstag.

„Private Debt Instrumente“ sind Fremdfinanzierungsinstrumente wie z.B. Schuldverschreibungen, Kredite, und Schuldscheindarlehen, die vorwiegend von privatwirtschaftlichen institutionellen Investoren außerhalb des Bankensektors an Unternehmen zur Verfügung gestellt werden.

„Private Equity Fonds“ Private Equity Fonds sammeln Kapital und investieren es in Beteiligungen an Unternehmen mit dem Ziel, diese später wieder gewinnbringend zu verkaufen.

„Sonstige Private Equity und Private Debt Investments“ sind andere Investments als der Ziel-Fonds, wie zum Beispiel börsennotierte Private Equity Fonds, börsennotierte oder nicht gelistete Private Debt Instrumente oder Investments mit ähnlichem Investmentcharakter, in welche die Emittentin investiert, um das Mindestinvestment von EUR 100.000 je Investor sicherzustellen.

„Überschreitungs-Betrag“: Der Überschreitungs-Betrag ist der Betrag, um den der Verpflichtungs-Betrag um maximal bis zu 10% erhöht wird. Die Emittentin kann Abrufe aus der Verpflichtungs-Erklärung in Höhe des Verpflichtungs-Betrags zuzüglich des Überschreitungs-Betrags tätigen. Aus welchem Anlass es zum Überschreitungs-Betrag kommen kann, ist in Anlage 2, Punkt C. „Überschreitungs-Betrag“ genauer beschrieben.

„Verpflichtungs-Abruf“ bezeichnet den Abruf eines Teils oder des gesamten Betrags aus der Verpflichtungs-Erklärung (Verpflichtungs-Betrag und Überschreitungs-Betrag) zur Zeichnung von Anteilen an der Linked Note aufgrund einer Entscheidung der Emittentin gemäß § 1.6 der Emissionsbedingungen. Der Verpflichtungs-Abruf erfolgt in USD.

„Verpflichtungs-Betrag“: Der Verpflichtungs-Betrag ist jener Betrag in USD, den ein Anleger in der Verpflichtungs-Erklärung (siehe § 3 der Emissionsbedingungen) als den von ihm gewünschten Anlagebetrag in die Linked Note gewählt hat. Der Mindest-Verpflichtungs-Betrag für die Linked Note beträgt USD 600.000. Mindestens EUR 100.000

des Verpflichtungs-Betrags werden je Investor innerhalb der ersten fünf Jahre der Laufzeit abgerufen. Die Umrechnung von USD in EUR erfolgt zu den jeweiligen Abrufzeitpunkten. Verpflichtungs-Beträge über USD 600.000 können in Schritten von USD 100.000 gezeichnet werden. Der Verpflichtungs-Betrag wird durch den Überschreitungs-Betrag um bis zu maximal 10 % erhöht. Die Summe aller Verpflichtungs-Abrufe (gesamter Anlagebetrag) in USD kann daher über dem gewählten Verpflichtungs-Betrag liegen.

„**Verpflichtungs-Erklärung**“ ist eine spezifische Eigenart der Linked Note. Da es keinen festgelegten oder ex ante vorhersehbaren Investitionsbetrag für jeden Anleger gibt, tritt an deren Stelle eine separate Verpflichtungs-Erklärung mit einem Verpflichtungs-Betrag zuzüglich Überschreitungs-Betrag. Die Verpflichtungs-Erklärung ist eine vertragliche, nicht widerrufbare Verpflichtung eines Anlegers gegenüber der Emittentin, jedoch rechtlich unabhängig von der Linked Note. Während die Linked Note ohne Beschränkung frei am Sekundärmarkt gehandelt werden kann, ist die Übertragung der Verpflichtungs-Erklärung an die Zustimmung der Emittentin gebunden. Zusätzlich ist die Verpflichtungs-Erklärung revolving, d.h. die Emittentin kann bis zum Betrag aller aus der Verpflichtungs-Erklärung abrufbaren Beträge jede während der Laufzeit gemachte (Teil-)Tilgung oder Ausschüttung nochmals abrufen. Mit Abgabe einer Verpflichtungs-Erklärung gegenüber der Emittentin ist der Anleger verpflichtet, Linked Notes zu erwerben. Die Verpflichtungs-Erklärung bleibt auch bis zwei Jahre nach vollständiger Tilgung der Linked Note aufrecht.

- 1.2 Die GBG Private Markets GmbH begibt die Hollyport VIII Linked Note im Gesamtemissionsvolumen von bis zu USD 37.000.000 („die **Linked Note**“). Die Linked Note ist ein extern verwalteter alternativer Investment-Fonds gemäß § 2 Abs. 1 Z. 1 AIFMG. Die Emittentin ist der alternative Investment-Fonds-Manager der Linked Note gemäß § 1 Abs. 5 AIFMG (der „**AIFM**“).
- 1.3 Die Linked Note wird als auf den Inhaber lautend unter der ISIN: AT0000A2V9P6 im Wege eines öffentlichen Angebots in der Währung USD angeboten. Das öffentliche Angebot läuft bis zum Ablauf der Angebotsfrist. Die Emittentin ist berechtigt, ohne Angabe von Gründen und zu jeder Zeit diese Emission vorzeitig zu schließen. Die Linked Note wird unter Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Art. 1 Abs. 4 lit. d) Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 begeben.
- 1.4 Die Anteile an der Linked Note werden im Wege von Verpflichtungs-Abrufen des Verpflichtungs-Betrags sowie des Überschreitungs-Betrags in Tranchen abgerufen. Zeichnungen sind für alle Anleger, die gegenüber der Emittentin eine Verpflichtungs-Erklärung abgeben, verpflichtend (siehe § 3). Als Zeichner der Linked Note sowie der Verpflichtungs-Erklärung werden ausschließlich qualifizierte Privatkunden gemäß § 2 Abs. 1 Z. 42 AIFMG sowie professionelle Kunden gemäß § 2 Abs. 1 Z. 33 AIFMG zugelassen.

- 1.5 Die Emission erfolgt als Stückerkennzeichnung zum Erstausgabekurs von USD 100,- pro Anteil. Die Mindeststückelung beträgt 0,01.
- 1.6 Zeitpunkt und Betrag eines Verpflichtungs-Abrufs liegen im Ermessen der Emittentin. Die Emittentin übt ihr Ermessen ausschliesslich aufgrund der erfolgten und zu erwartenden Verpflichtungs-Abrufe des Ziel-Fonds, der Sicherstellung von mindestens EUR 100.000 je Investor Abruf aus den Verpflichtungs-Erklärungen, sowie der Kosten der Linked Note gemäß § 8 der Emissionsbedingungen und steuerrelevante Zahlungen aus.
- 1.7 Die Linked Note wird in einer veränderbaren Sammelurkunde verbrieft, die bei der OeKB CSD GmbH, 1010 Wien, Strauchgasse 1-3 („**Depotbank**“) hinterlegt wird. Der Anspruch auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die veränderbare Sammelurkunde wird bei der Depotbank solange verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus der Linked Note getilgt sind. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine neue Depotbank zu benennen und dort die veränderbare Sammelurkunde zu hinterlegen.
- 1.8 Der Emissionserlös der Linked Note wird nach Abruf aus der Verpflichtungs-Erklärung in den Ziel-Fonds oder in Sonstige Private Equity und Private Debt Investments investiert, soweit er nicht zur Deckung der Kosten der Linked Note gemäß § 8 der Emissionsbedingungen oder für steuerrelevante Zahlungen benötigt wird.
- 1.9 Als Verwalter der Linked Note entscheidet die Emittentin selbständig über die Verwaltung der Linked Note. Die Verwaltung beinhaltet auch die Möglichkeit der Emittentin, jederzeit bestehende Verpflichtungen und Investitionen in den Ziel-Fonds oder Sonstige Private Equity und Private Debt Investments am Sekundärmarkt an Dritte zu verkaufen oder abzutreten. Den Investoren steht keinerlei Mitsprache- oder Einspruchsrecht an den Verwaltungsentscheidungen der Emittentin zu.

§ 2 Das Portfolio des AIF

- 2.1 **Allgemeines:** Das Portfolio des AIF besteht aus der Investmentkomponente, der Barkomponente und der Anpassungskomponente. Fremdwährungen werden in der Linked Note nicht abgesichert. Nachstehend werden die Bestandteile des Portfolio des AIF erläutert.
 - a. **„Investmentkomponente“:** Die Investmentkomponente umfasst die Bewertung des Ziel-Fonds („NAV des Ziel-Fonds“) sowie allenfalls vom Ziel-Fonds im Wege der Sachtilgung ausgeschüttete Vermögenswerte. Bei Investments aufgrund von Abrufen zur Sicherstellung des Mindestinvestments umfasst die

Investmentkomponente auch die Bewertung der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments.

- b. **„Barkomponente“**: Die Barkomponente besteht aus dem Cashanteil in der Linked Note wie er sich nach Aufsummierung aller cashrelevanten Aktivitäten (z. B. Einzahlungen aus Emissionserlösen, Auszahlungen von (Teil-)Tilgungen und Ausschüttungen, Zahlungen an den Ziel-Fonds oder an ein Sonstiges Private Equity und Private Debt Investment und Rückzahlungen von dem Ziel-Fonds oder Sonstigen Private Equity und Private Debt Investment, Entnahme von Kosten oder steuerrelevante Zahlungen) ergibt. Es können positive und negative Zinsen (Negativzins) für Barbestände anfallen. Die Barkomponente wird in der Währung der Linked Note (USD) geführt. Das bedeutet, dass alle Zahlungen, die in einer anderen Währung als USD erfolgen, in USD konvertiert werden.

- c. **„Anpassungskomponente“**: Die Anpassungskomponente berücksichtigt alle der Linked Note angelasteten aber noch nicht entnommenen Kosten, alle in der Linked Note steuerlich relevanten Bereinigungen sowie Wertanpassungen des Ziel-Fonds oder der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments. Die Wertanpassungen des Ziel-Fonds oder der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments können sich dadurch ergeben, dass nach dem Bewertungsstichtag des Ziel-Fonds oder der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments Zahlungsflüsse zwischen dem Ziel-Fonds oder der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments und der Emittentin erfolgen (Kapitalabrufe, Ausschüttungen), die die Bewertung des Ziel-Fonds oder der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments beeinflussen.

2.2 **Ziel-Fonds**: ist die HPT FEEDER VIII (Luxembourg) SCSp, eine Luxemburgische Gesellschaft in der Rechtsform einer Société en Commandite Simple, eingetragen unter Nr. B 262.787 im Handelsregister von Luxembourg. Der Ziel-Fonds ist ein Feeder AIF in die HOLLYPORT SECONDARY OPPORTUNITIES VIII LP, ein nach dem Recht von Jersey errichteter und bei der Jersey Financial Commission (JFSC) unter der Registernummer 3613 seit 13.07.2021 eingetragener AIF in der Rechtsform einer Partnerschaft mit beschränkter Haftung, der nicht in der Europäischen Union öffentlich zur Zeichnung angeboten wird. Der Ziel-Fonds notiert in USD.

§ 3 Die Verpflichtungs-Erklärung

3.1 Eine spezifische Eigenart der Linked Note ist, dass es keinen festgelegten oder ex ante vorhersehbaren Investitionsbetrag für jeden Anleger gibt. Der Investitionsbetrag eines Anlegers ergibt sich vielmehr aus dem Verpflichtungs-Betrag und dem Überschreitungs-Betrag, die jeweils in der Verpflichtungs-Erklärung definiert sind. Diese Verpflichtungs-Erklärung ist rechtlich unabhängig von der Linked Note.

Während die Linked Note ohne Beschränkung frei am Sekundärmarkt gehandelt werden kann, ist die Übertragung der Verpflichtungs-Erklärung an die Zustimmung der Emittentin gebunden. Somit kommt es bei einer Veräußerung der Linked Note zu einer Entkoppelung der bis dahin abgerufenen von den noch abrufbaren Beträgen, wenn nicht auch die Verpflichtungs-Erklärung mit Zustimmung der Emittentin auf den Erwerber der Linked Note übertragen wird.

- 3.2 Die Verpflichtungs-Erklärung ist revolving, d.h. die Emittentin kann bis zum Betrag aller aus der Verpflichtungs-Erklärung abrufbaren Beträge (Verpflichtungs-Betrag und Überschreitungs-Betrag) jede während der Laufzeit gemachte (Teil-)Tilgung oder Ausschüttung nochmals vom Zeichner der Verpflichtungs-Erklärung bis zum Ablauf von zwei Jahren nach der Liquidation des Ziel-Fonds abrufen – auch wiederholt.
- 3.3 Der Mindest-Verpflichtungs-Betrag ist USD 600.000 (siehe oben § 1.1.).
- 3.4 Die Verpflichtungs-Erklärung bleibt bis zwei Jahre nach vollständiger Liquidation der Ziel-Fonds aufrecht, um allfällige Rückforderungen gegen die Emittentin als Fondsanteils Käufer der Ziel-Fonds bedienen zu können.
- 3.5 Mit Abgabe einer Verpflichtungs-Erklärung gegenüber der Emittentin ist der Anleger verpflichtet, Anteile an der Linked Note zu zeichnen und dafür jeweils den Ausgabebetrag zu erlegen.
- 3.6 Zur Sicherstellung des Mindestinvestments von EUR 100.000 je Investor wird die Emittentin für den Fall, dass nach Ihrer Einschätzung ein Abruf in Höhe von mindestens EUR 100.000 je Investor durch den Ziel-Fonds nicht erfolgen wird, nach Ihrer Wahl im erforderlichen Ausmaß Sonstige Private Equity und Private Debt Investments tätigen und dafür Verpflichtungs-Abrufe tätigen.

§ 4 Status der Linked Note

- 4.1 Die Linked Note begründet direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus der Linked Note sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin (insbesondere mit anderen Linked Notes der Emittentin), mit Ausnahme von nachrangigen Verbindlichkeiten, gleichrangig.
- 4.2 Mit dem Erwerb der Linked Note sind keine Gesellschafterrechte oder sonstigen direkten Rechte und Ansprüche gegenüber dem Ziel-Fonds oder Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments verbunden.

- 4.3 Eine Garantie oder Gewährleistung der Emittentin für die Geschäftsgebarung, Redlichkeit, die Einhaltung der Verträge und sonstigen Verpflichtungen des Ziel-Fonds oder Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments oder deren Organe und Mitarbeiter ist ausdrücklich ausgeschlossen. Die Emittentin wird keine Überprüfung der Geschäftsgebarung des Ziel-Fonds oder Sonstiger Private Equity und Private Debt Investments übernehmen und ist dazu auch nicht verpflichtet. Anleger sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass es durch negative Geschäftsgebarung des Ziel-Fonds oder Sonstiger Private Equity und Private Debt Investments zu einem Totalverlust kommt und diese negativen Entwicklungen erst nachträglich bekannt werden, ohne dass bei Bekanntwerden effektive Rechtsbehelfe zur Verhinderung oder Rückgängigmachung dieser Verluste zustehen. In diesem Zusammenhang stehen den Anlegern auch keine Ansprüche gegen die Emittentin zu.

§ 5 Ausschüttungen

- 5.1 Die Linked Note weist während ihrer gesamten Laufzeit keine laufende Verzinsung auf.
- 5.2 Ausschüttungen wird die Emittentin während der Laufzeit leisten, wenn und soweit der Ziel-Fonds Zahlungen an die Emittentin geleistet hat und sofern die Emittentin entscheidet, dass und in welcher Höhe eine Ausschüttung erfolgen soll. Die Emittentin wird etwaige Ausschüttungen abzüglich allfälliger Kosten (gemäß § 8) und steuerrelevanten Zahlungen an die Anleger auszahlen. Weiters können Veräußerungserlöse aus dem Verkauf von Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments an die Investoren ausgeschüttet werden.
- 5.3 Ein Anspruch auf eine Mindestzahlung besteht nicht.

§ 6 Laufzeit der Linked Note

- 6.1 Die Laufzeit der Linked Note beginnt mit dem ersten Verpflichtungs-Abruf. Sie endet nach Ablauf der Laufzeit des Ziel-Fonds, also grundsätzlich zehn Jahre nach dem Commencement Date (15.12.2021), sofern der Ziel-Fonds liquidiert und vollständig getilgt wurde. Der Ziel-Fonds hat die Möglichkeit, seine Laufzeit zweimalig, um ein Jahr zu verlängern. Sollte bis zum Ende der Laufzeit der Linked Note der Ziel-Fonds noch nicht liquidiert worden sein, so verlängert sich die Laufzeit der Linked Note bis zur endgültigen Liquidation des Ziel-Fonds.

Die Laufzeit der Linked Note wird daher bis mindestens 15.12.2031 betragen. Die Emittentin wird in der Verwaltung der Linked Note darauf bedacht nehmen, dass die Laufzeit nicht deutlich über zwölf Jahre hinausgeht. Je nach Marktlage kann die Emittentin die noch verbliebenen Assets in der Linked Note verkaufen, wenn dies unter Abwägung der dafür zu akzeptierenden Abschläge auf den NAV der Linked

Note gegenüber den zu erwartenden Verzögerungen in der Abwicklung gerechtfertigt erscheint.

- 6.2 Eine ordentliche Kündigung während der Laufzeit ist sowohl für die Emittentin als auch für die Anleger ausgeschlossen. Die Kündigung aus wichtigem Grund sowie gemäß Z. 4 unten bleibt hiervon unberührt.
- 6.3 Als wichtige Gründe, die die Emittentin zur außerordentlichen (teilweise) Kündigung der Linked Note berechtigen, gelten insbesondere die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Ziel-Fonds oder dessen Fondsmanager (General Partner, Anlageberater oder IRG), sowie die Ablehnung eines Insolvenzverfahrens mangels entsprechenden Vermögens. Gleiches gilt auch für allfällige Sonstige Private Equity und Private Debt Investments gemäß Pkt. 3.6. Für allfällige Vermögensnachteile, die aus einer solchen Kündigung resultieren, übernimmt die Emittentin keinerlei Haftung. Die Emittentin hat weiters das Recht zur (teilweisen) außerordentlichen Kündigung der Linked Note, sofern dies aus rechtlichen, wirtschaftlichen oder faktischen (z.B. steuerlichen) Gründen notwendig sein sollte, um eine nachhaltige Schädigung der Emittentin oder der Anleger zu vermeiden oder wenn der Ziel-Fonds vollständig abgewickelt wurde. Aus der Nichtausübung des Kündigungsrechts der Emittentin können Anleger keinerlei Rechte, insbesondere Schadenersatz, ableiten.

§ 7 Tilgung

- 7.1 Sofern vor Ende der Laufzeit Tilgungen des Ziel-Fonds an die Emittentin erfolgen, oder ein Veräußerungserlös aus dem Verkauf von Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments zufließt, ist die Emittentin berechtigt nach Abzug allfälliger Kosten (gemäß § 8) und steuerrelevanten Zahlungen die Linked Note zu tilgen bzw. Teiltilgungen durchzuführen. Die Entscheidung über eine Teiltilgung sowie über deren Höhe obliegt der Emittentin. In den ersten fünf Jahren gerechnet ab Beginn der Laufzeit gemäß § 6.1 werden keine (Teil-)Tilgungen vorgenommen. Sonstige Ausschüttungen gemäß § 5 können vorgenommen werden.
- 7.2 Teiltilgungen vor Ende der Laufzeit erfolgen nach Wahl der Emittentin zu den steuerlichen Anschaffungskosten einer in Österreich unbeschränkt steuerpflichtigen natürlichen Person, die die Linked Note seit Beginn der Laufzeit im Privatvermögen hält. Die finale Tilgungszahlung wird zum letzten berechneten NAV der Linked Note vorgenommen.

§ 8 Kosten

Die vom Anleger zu tragenden Kosten für die Linked Note betragen:

„Strukturierungsgebühr“: Die Strukturierungsgebühr ist das der Emittentin für ihre Tätigkeit als Verwalter des AIF zustehende Entgelt. Die Gebühr beträgt 0,75 % p.a. bezogen auf den Nettoinventarwert des Portfolios des AIF und wird monatlich berechnet und im NAV der Linked Note berücksichtigt.

„Set-up Kosten“: 0,25 % einmalig berechnet vom Verpflichtungs-Betrag. Die Set-up Kosten werden auf fünf Jahre verteilt der Linked Note angelastet und dem Portfolio des AIF entnommen.

„Zahl- und Berechnungsstellengebühr“: Für die Tätigkeit als Zahl- und Berechnungsstelle erhält die Schelhammer Capital Bank AG eine Gebühr in Höhe von 0,10 % p.a. bezogen auf den Nettoinventarwert des Portfolios des AIF. Diese wird monatlich berechnet und im NAV der Linked Note berücksichtigt.

„Sonstige externe Kosten“: Alle direkten und indirekten Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwaltung der Linked Note entstehen, wie z.B. Steuer- und Rechtsberatungsaufwand, Gebühren der Finanzmarktaufsicht, Gebühren der OeKB, sowie außerordentlicher Kostenaufwand des Ziel-Fonds oder der Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments für die Linked Note.

„Kosten des Barbestands“: Etwaige positive und negative Zinsen (Negativzins) auf den Barbestand.

§ 9 Rückkauf

Die Emittentin kann Anteile an der Linked Note jederzeit auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen, sie ist dazu aber nicht verpflichtet. Derart erworbene Anteile an der Linked Note können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden. In den ersten fünf Jahren gerechnet ab Beginn der Laufzeit gemäß § 6.1 werden keine Rückkäufe vorgenommen.

§ 10 Zahlungen

10.1 Die Zahlung von (Teil-)Tilgungen und Ausschüttungen auf die Linked Note erfolgen auf das Konto der jeweiligen Depotbank zur Weiterleitung an die Anleger.

10.2 Die Emittentin wird durch die Leistung der Zahlung an die jeweilige Zahlstelle oder zu deren Gunsten von ihrer Zahlungspflicht in Zusammenhang mit der Linked Note vollständig befreit.

- 10.3 Sollte der Emittentin eine Zahlung bei Fälligkeit ohne Verschulden nicht möglich sein, weil der dem Portfolio des AIF zu Grunde liegende Ziel-Fonds oder Sonstige Private Equity und Private Debt Investments nicht bewertbar sind (bspw. weil die erforderlichen Daten der Emittentin nicht zur Verfügung stehen bzw gestellt werden oder der Ziel-Fonds keine fälligen Zahlungen an die Emittentin leistet) (alle zusammen "**Marktstörungsgründe**"), so verschiebt sich die Zahlungspflicht auf den drittfolgenden Bankarbeitstag, an dem der Zahl- und Berechnungsstelle die Feststellung des Werts des Portfolios des AIF möglich ist (insbesondere weil der Zahl- und Berechnungsstelle die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen bzw gestellt werden) oder die Zahlungen an die Anleger erfolgt sind.

§ 11 Steuern

- 11.1 Die Linked Note unterliegt unabhängig von ihrer zivilrechtlichen Ausgestaltung als Schuldverschreibung den steuerlichen Bedingungen von alternativen Investment-Fonds.
- 11.2 Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Emission der Linked Note, der Veranlagung des Emissionserlöses und der Auszahlung von Kapital und/oder der Weiterleitung ausgezahlter Beträge an die Anleger anfallen und die nicht die persönlichen Steuern der Anleger (Einkommen- bzw. Kapitalertragsteuer oder Körperschaftsteuer) betreffen, werden von der Emittentin nach den anwendbaren Bestimmungen abgezogen. Sollten die von der Emittentin abzuziehenden Beträge von dieser zu niedrig berechnet worden sein, so ist die Emittentin berechtigt, diese Beträge von den Anlegern, denen die überhöhten Beträge ausgezahlt wurden oder deren Rechtsnachfolgern, samt darauf zwischenzeitig angefallener marktüblicher Zinsen zurückzuverlangen.

§ 12 Verjährung

- 12.1 Ansprüche auf Auszahlung zugesagter Ausschüttungen verjähren drei Jahre nach dem Fälligkeitstermin.
- 12.2 Ansprüche im Zusammenhang mit der Zahlung von Kapital verjähren, soweit gesetzlich nicht kürzere Verjährungsfristen zur Anwendung gelangen, zehn Jahre nach dem Fälligkeitstermin.

§ 13 Zahl- und Berechnungsstelle

- 13.1 Als „**Zahlstelle**“ fungiert die Schelhammer Capital Bank AG.
- 13.2 Als „**Berechnungsstelle**“ fungiert die Schelhammer Capital Bank AG.

- 13.3 Der NAV der Linked Note wird von der Zahl- und Berechnungsstelle monatlich festgestellt. Eine Überprüfung der von den Ziel-Fonds oder Sonstigen Private Equity und Private Debt Investments übermittelten Werte erfolgt dabei nicht.
- 13.4 Das Berechnungsintervall kann von der Emittentin jederzeit in wöchentlich, zweiwöchentlich oder in ein Intervall länger als ein Monat geändert werden, längstens aber auf 12 Monate. Zwischenberechnungen zur Abgrenzung von Kosten, Ausschüttungen und (Teil-)Tilgungen sind möglich.
- 13.5 Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Berechnungs- oder Zahlstelle an ein anderes im EWR konzessioniertes Kreditinstitut zu übertragen.

§ 14 Bekanntmachungen

Alle die Linked Note betreffenden Bekanntmachungen erfolgen auf der Internet-Homepage der Emittentin (www.privatemarkets.at). Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Anleger bedarf es nicht.

§ 15 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Salvatorische Klausel

- 15.1 Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit der Linked Note gilt österreichisches Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.
- 15.2 Für etwaige, nicht Verbraucher betreffende Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der Emittentin in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand. Für alle Streitigkeiten mit Verbrauchern aus oder in Zusammenhang mit der Linked Note ist nach Wahl des Verbrauchers das Gericht des Landes und in dem Sprengel, in dem der Verbraucher seinen Wohnsitz hat, oder das sachlich zuständige Gericht in Graz, Österreich zuständig.
- 15.3 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame(n) Bestimmung(en) gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch jene Bestimmung(en) ersetzt, die in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmung(en) am nächsten kommen.

§ 16 Informationen über den Ziel-Fonds, die Linked Note und die Emittentin

Folgende Informationen über den Ziel-Fonds wurden der Emittentin zur Weitergabe an die Anleger freigegeben. Diese können in der aktuellen Fassung während der Laufzeit der Linked Note kostenlos am Sitz der Emittentin eingesehen oder elektronisch angefordert werden. Die Informationen über den Ziel-Fonds werden in der Regel nur in Englisch verfügbar sein:

- Satzung des Ziel-Fonds (Limited Partnership Agreement)
- Angebotsunterlage des Ziel-Fonds (Offering Memorandum)
- Zeichnungsunterlage des Ziel-Fonds (Subscription Agreement)
- Beauftragungsvertrag des Ziel-Fonds (Investment Advisory Agreement)
- Geprüfte Jahresabschlüsse des Ziel-Fonds
- Ungeprüfte Quartalsabschlüsse des Ziel-Fonds

§ 17 Sonstiges

17.1 Der Wechsel der depotführenden Stelle für Anteile an der Linked Note in ein Land, das kein CRS-Partnerstaat oder kein FATCA-IGA Land ist, ist nicht gestattet.

17.2 Ort und Datum der Erstellung der Emissionsbedingungen: Graz, am 23.02.2022.