

Grundsätze zum Umgang mit Interessenkonflikten der equinet Bank AG

gültig ab 3. Januar 2018

1 Einleitung

Rechtmäßiges Handeln, Sorgfalt, Redlichkeit, Professionalität, die Einhaltung von Marktstandards sowie das Handeln im besten Kundeninteresse sind Prinzipien, von denen sich die equinet Bank AG in der Geschäftsbeziehung mit ihren Kunden leiten lässt. Bei der Vielfalt der geschäftlichen Aktivitäten unseres Hauses können jedoch Interessenkonflikte auftreten.

Es ist für uns daher eine wichtige Aufgabe, durch entsprechende Verhaltensregeln und organisatorische Maßnahmen die sachgerechte Handhabung derselben zu regeln, die Einhaltung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zu gewährleisten und eine ehrliche, redliche, professionelle, sorgfältige und gewissenhafte Auftragsausführung unter bestmöglicher Wahrung der Kundeninteressen sicherzustellen.

Im Rahmen dieser Grundsätze informieren wir Sie darüber, welche Interessenkonflikte auftreten können und welche Vorkehrungen wir getroffen haben, um diese zu vermeiden bzw. zu handhaben.

Auf Wunsch informieren wir Sie gerne über weitere Einzelheiten. Bitte wenden Sie sich dazu an unsere Compliance-Funktion (compliance@equinet-ag.de).

2 Allgemeine Interessenkonflikte

Bei der equinet Bank AG können Interessenkonflikte zwischen unseren Kunden und

- unserem Haus,
- den in unserem Haus beschäftigten oder mit diesen verbundenen relevanten Personen (inkl. des Vorstands),
- Unternehmen oder Personen, die durch Kontrollen mit unserem Haus verbunden sind und
- anderen Kunden

auftreten.

Conflict of Interest Policy of equinet Bank AG

effective from January 3, 2018

1 Introduction

Compliance, diligence, integrity, professionalism, the adherence of market standards as well as acting in the best interest of our customers are the principles which guide us in the relationship to our customers. Nevertheless, the diversity of the services of our Bank might cause conflicts of interest.

Thus, it is an important task for us to set up corresponding rules of conduct and organizational measures for the appropriate management of these conflicts, to ensure adherence with the law and the supervisory regulations and to secure the honest, integer, professional, accurate and diligent execution of orders with the utmost protection of interests of our customers.

This Policy describes the potential Conflicts of Interest which may arise as well as the provisions we have put in place in order to avoid and to manage them.

Please do not hesitate to contact our Compliance Officer in case of any questions or for further information (compliance@equinet-ag.de).

2 Conflicts of Interest in General

At equinet Bank AG, conflicts of interest may arise between our customers and

- our Bank itself,
- the personnel employed by our Bank or persons associated with the same (including the Management Board),
- external companies or persons contractually bound to the Bank for controlling activities and
- other customers.

Darüber hinaus können sich weitere Interessenkonflikte aus persönlichen Beziehungen von Vorstandsmitgliedern oder Mitarbeiter(inne)n (sowie mit diesen verbundenen Personen) der Bank mit Dritten ergeben, z.B. mit Emittenten von Finanzinstrumenten oder deren Mitarbeitern (z.B. als Kunden der Bank), oder über die Mitwirkung in Aufsichtsräten.

Bei folgenden Wertpapierdienstleistungen, Wertpapierneben dienstleistungen und sonstigen Geschäften und Dienstleistungen der equinet Bank AG können Interessenkonflikte entstehen:

- i. Finanzkommissionsgeschäft (Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten im eigenen Namen für fremde Rechnung);
- ii. Eigenhandel für andere (Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung als Dienstleistung für andere);
- iii. Eigengeschäfte (Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung zur Erzielung eines Handelsgewinns);
- iv. Abschlussvermittlung (Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten in fremden Namen für fremde Rechnung);
- v. Anlagevermittlung (Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten);
- vi. Designated Sponsoring (Tätigkeiten als Designated Sponsor im XETRA[®]-Handel der Deutsche Börse AG) und entsprechende Eigengeschäfte;
- vii. Spezialist (Tätigkeiten als Spezialist in den organisierten Märkten sowie im Freiverkehr (Open Market) für Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, insbes. Corporate Bonds, der Frankfurter Wertpapierbörse) und entsprechende Eigengeschäfte;
- viii. Emissionsgeschäft (Übernahme von Finanzinstrumenten für eigenes Risiko zur Platzierung oder die Übernahme gleichwertiger Garantien) und damit zusammenhängende Dienstleistungen;
- ix. Platzierungsgeschäft (Platzierung von Finanzinstrumenten ohne feste Übernahmeverpflichtung);
- x. Strukturierung und Platzierung von Schuldscheindarlehen;
- xi. Finanzanalyse (Erstellung, Verbreitung und Weitergabe von Finanzanalysen oder anderen Informationen über Finanzinstrumente oder deren Emittenten, die direkt oder indirekt eine Empfehlung für eine bestimmte Anlageentscheidung enthalten und einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht werden);
- xii. Finanzwirtschaftsberatung (Beratung von Unternehmen hinsichtlich der Kapital-

Further conflicts of interest can rise in particular from personal connections between Management Board members or employees of the Bank (as well as with persons associated with the same) with third parties, e.g. with issuers of financial instruments or with their employees (e.g. as customers of the Bank), for instance as result of having seats on supervisory boards.

Conflicts of interest may arise in connection with the following investment services, noncore investment services and other transactions and services of equinet Bank AG:

- i. principal broking activities (the purchase and sale of financial instruments in our own name for the account of others);
- ii. trading on own account as a service (the purchase and sale of financial instruments for own account as a service for others);
- iii. proprietary trading (the purchase and sale of financial instruments for own account to realize a trading profit);
- iv. contract broking (the purchase and sale of financial instruments on behalf of and for the account of others);
- v. investment broking (the brokering of business involving the purchase and sale of financial instruments);
- vi. Designated Sponsoring (activities as Designated Sponsor on the XETRA[®] trading platform of Deutsche Börse AG) and corresponding proprietary trading activities;
- vii. Specialist (activities as a specialist of Frankfurt Stock Exchange in the organized markets as well as the Open market for stocks and bonds, especially corporate bonds) and corresponding proprietary trading activities;
- viii. underwriting business (the purchase of financial instruments at our own risk for placing in the market or the assumption of equivalent guarantees) and related services;
- ix. placement business (the placing of financial instruments without a firm commitment basis);
- x. structuring and placement of promissory note bonds;
- xi. investment research (preparation, distribution and dissemination of research reports and other information on financial instruments or their issuers, which directly or indirectly include a recommendation for a specific investment decision and which are rendered to an undetermined group of people);
- xii. advice on corporate finance strategy (advice to undertakings on capital

- strukturierung, der branchenspezifischen Strategie und damit zusammenhängender Fragen sowie Beratung und Dienstleistungen bei Unternehmensfusionen und -aufkäufen);
- xiii. Beratung und Betreuung institutioneller Anleger (mit Ausnahme der Anlageberatung, die von der Bank nicht erbracht wird);
 - xiv. PR- und IR-Beratung und
 - xv. Devisengeschäfte, die im Zusammenhang mit Finanzdienstleistungen stehen.

Darüber hinaus können Interessenkonflikte dadurch auftreten, dass unserem Hause oder einzelnen relevanten Personen unseres Hauses Informationen vorliegen, die zum Zeitpunkt eines Kundengeschäfts noch nicht öffentlich bekannt sind (Insiderinformationen).

3 Allgemeine organisatorische Maßnahmen zur Vermeidung und Handhabung von Interessenkonflikten

Zur weitgehenden Vermeidung von Interessenkonflikten hat die equinet Bank AG eine mehrstufige Organisation mit entsprechend getrennten Aufgabengebieten etabliert.

Im Einzelnen hat die equinet Bank AG die folgenden organisatorischen Maßnahmen umgesetzt:

- i. Einrichtung von Vertraulichkeitsbereichen mit sogenannten „Chinese Walls“, d.h. virtuellen und tatsächlichen Barrieren zur Beschränkung des Informationsflusses zwischen verschiedenen Bereichen und Abteilungen der Bank; funktionale, räumliche sowie systemseitige Trennung (u.a. getrennte CRM-Systeme, Vergabe unterschiedlicher EDV-Zugriffsberechtigungen); Verbot der Weitergabe sensibler Informationen von einem Vertraulichkeitsbereich an einen anderen Bereich der Bank oder nach außen; Ausnahmen sind nur zulässig, wenn andere Bereiche/ Mitarbeiter in die Transaktionen mit eingebunden werden müssen und an die Compliance-Funktion gemeldet werden;
- ii. organisatorische und persönliche Trennung von Eigen- und Kundenhandelsbereichen;
- iii. organisatorisch getrennte Betreuung unserer Unternehmenskunden (Corporate Finance) und unserer institutionellen Investorenkunden (Sales, Research) mit vollständig getrennten CRM-Systemen;

structure, industrial strategy and related matters and advice and services relating to mergers and the purchase of undertakings);

- xiii. consultancy and support of institutional investors (with the exception of investment advice which is not provided by the Bank);
- xiv. investor relations and public relations consultancy and
- xv. foreign exchange transactions in connection with financial services.

Conflicts of interest can also arise as a result of information becoming known to the Bank or individual, relevant employees of ours which is not in the public domain at the time of a customer's transaction (insider information).

3 General organizational measures for the avoidance and the management of conflicts of interest

For a far-reaching prevention of conflicts of interest, equinet Bank AG has created a multilevel organization with independent areas of responsibility.

In detail, the bank has implemented the following organizational measures:

- i. establishment of separated areas of confidentiality with so-called "Chinese walls", i.e. virtual and actual barriers to restrict the flow of information between different segments and departments of the bank; functional, spatial and logical separation (separated CRM systems, assignment of separated IT access rights); prohibition to pass on sensitive information from one area of confidentiality to another inside or outside of the Bank; exceptions are permissible only in case that other departments/employees of the Bank are involved in the respective transactions and notified to the compliance department;
- ii. organizational and personal separation of proprietary trading and customer trading divisions;
- iii. separated liaison and support of our corporate customers (corporate finance) and our institutional customers (sales and research) with completely separated CRM systems;

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> iv. Vermeidung von Interessenkonflikten bei der Vergütung von Mitarbeitern durch entsprechende Regelungen in den Grundsätzen zu den Vergütungssystemen der Bank; v. Berücksichtigung von Kundeninteressen im Rahmen der Produktüberwachung; vi. detaillierte Arbeitsanweisungen für die einzelnen Geschäftsbereiche (z.B. Handel, Finanzanalyse, Corporate Finance) und Geschäftsvorfälle mit besonderer Relevanz im Hinblick auf Interessenkonflikte (z.B. Emissions- und Platzierungsgeschäfte und damit verbundene Finanzanalysen); vii. Schaffung einer umfassenden Compliance-Funktion, die dauerhaft mit der Überwachung und dem Management von Interessenkonflikten befasst ist und deren Mitarbeiter(innen) von den Handels-, Geschäfts- und Abwicklungsabteilungen der Bank unabhängig sind und ihre Aufgaben neutral und weisungsfrei ausüben können; viii. regelmäßige Schulung unsere Mitarbeiter(innen); ix. regelmäßige Unterrichtung von Vorstand und Aufsichtsrat über die Einhaltung der entsprechenden Vorschriften und etwaige Auffälligkeiten; x. Verpflichtung der Mitarbeiter(innen) der Bank, interessenkonfliktträchtige Sachverhalte, Insiderinformationen sowie ungewöhnliche Geschäftsvorfälle unverzüglich an die Compliance-Funktion zu melden; xi. Führung von Beobachtungs- und Sperrlisten („Watch List“ und „Restricted List“), in die Finanzinstrumente, in denen es zu Interessenkonflikten kommen kann, aufgenommen werden; xii. Führung eines Insiderverzeichnisses mit Aufnahme aller relevanten Personen unseres Hauses, die bestimmungsgemäß über Insiderinformationen verfügen; xiii. besonderer Hinweis auf die Bedeutung der Compliance-Funktion der Bank und etwaige Sanktionen bei Verstößen in den Arbeitsverträgen der Bank; xiv. laufende Überprüfung der Einhaltung sämtlicher Vorkehrungen durch die Compliance-Funktion und regelmäßige Kontrolle durch die interne Revision; xv. spezielle Arbeitsanweisung für persönliche Geschäfte, die das Spektrum der handelbaren Finanzinstrumente auf solche Instrumente und Gattungen einschränkt, für die typischerweise nur ein geringes Risiko von Interessenkonflikten besteht; xvi. Offenlegung der persönliche Geschäfte gegenüber der Compliance-Funktion und zeitnahe, vollumfängliche Kontrolle der Geschäfte (einschl. der Geschäfte von Familienangehörigen); xvii. Regelung über die Annahme von Geschenken und sonstigen Vorteilen, insbe- | <ul style="list-style-type: none"> iv. avoidance of conflicts of interest with regard to the remuneration of employees by corresponding rules as part of our principles of remuneration; v. consideration of customer interests in connection with the product surveillance; vi. specific work instructions for the individual business units (e.g. trading, investment research, corporate finance) and business transactions with a special relevance in terms of conflicts of interest (e.g. underwriting and placement transactions and related research reports); vii. establishment of an extensive compliance function which is in charge of an ongoing supervision and management of conflicts of interest. Compliance employees act completely independent from the business units and back offices of the bank, performing their duties in an independent and autonomous manner; viii. frequent training of our employees; ix. regular reporting to our Management board and Supervisory board with regard to the adherence of the respective regulations and possible peculiarities; x. obligation of the employees to immediately report to compliance any circumstances involving or which might lead to a conflict of interest, or on insider information, or unusual business transactions; xi. watch lists and restricted lists in which financial instruments are recorded with which conflicts of interest may arise; xii. directory of insiders in which all employees are recorded who are in possession of insider information in accordance with the law; xiii. explicit reference to the importance of the compliance function in the Bank and possible sanctions in case of misconduct in the employment contracts of the Bank; xiv. ongoing supervision of the adherence to all measures by the compliance officer and frequent controls by the internal auditor; xv. specific instructions for personal trading transactions of employees, limiting the scope of tradeable instruments and categories to those which typically do only contain a limited risk of conflicts of interest; xvi. disclosure of all personal trading transactions of employees to the compliance officer and timely and complete control of these transactions (including transactions of family members); xvii. specific regulations for the acceptance of presents and other inducements, especially |
|---|---|

- sondere für die an der Erstellung von Finanzanalysen beteiligten Mitarbeiter;
- xviii. Ausführung von Aufträgen entsprechend unserer „Best-Execution-Policy“ bzw. der Weisung des Kunden, wobei Kundenorders immer Vorrang vor Eigenhandelsgeschäften des Hauses und vor persönliche Geschäfte haben;
 - xix. Berücksichtigung des Prioritätsprinzips bei konkurrierenden Kundenorders (Bearbeitung der Aufträge in der Reihenfolge ihres Eingangs);
 - xx. automatische Marktgleichheitsprüfungen im Handel;
 - xxi. Veröffentlichung von Research-Studien erst nach vorheriger Zustimmung durch die Compliance-Funktion zur Prüfung von Interessenkonflikten;
 - xxii. bei der Erstellung von Finanzanalysen Veröffentlichung von Umständen oder Beziehungen, die Interessenkonflikte begründen können, weil sie die Unvoreingenommenheit des Erstellers gefährden könnten, über unseren Internetauftritt und in den von der equinet Bank AG erstellten Finanzanalysen.

4 Besondere Interessenkonflikte und organisatorische Maßnahmen

In folgenden Zusammenhängen können sich besondere, geschäftsspezifische Interessenkonflikte ergeben, über die und die zu ihrer Vermeidung getroffenen organisatorischen Maßnahmen wir Sie wie folgt unterrichten:

4.1 Emissions- und Platzierungsgeschäfte

Die equinet Bank AG wirkt, z.B. als Konsortialführer, Konsortialbank oder Selling Agent, an Emissions- und Platzierungsgeschäften sowie Wertpapierplatzierungen im Wege von Finanzkommissionsgeschäften mit. Darüber hinaus strukturiert und platziert sie Schuldscheindarlehen. Bei diesen Transaktionen erhält sie üblicherweise Provisionen vom Emittenten bzw. Veräußerer der entsprechenden Finanzinstrumente bzw. Schuldscheine, die vom Platzierungserfolg abhängig sind.

Den möglichen Interessenkonflikten tragen wir in diesem Zusammenhang wie folgt Rechnung:

- i. Schaffung streng getrennter Vertraulichkeitsbereiche und strikte räumliche und organisatorische Trennung der Personen, die für das Erbringen von Dienstleistungen für die Wertpapierkunden und die Erstellung von Finanzanalysen verantwortlich sind, von den die Emittenten betreuenden Personen;

- for employees involved in the preparation of investment research;
- xviii. execution of orders in accordance with our Best Execution Policy or upon specific instructions of our customers - customer orders do always have a priority to proprietary trading and personal trading transactions;
- xix. consideration of the priority principle in case of competing customer orders (execution in the order of their entry);
- xx. automated market consistency checks for security trades;
- xxi. publication of investment research subject to prior approval of the compliance officer with regard to conflicts of interest;
- xxii. with regard to the preparation of investment research disclosure of any circumstances or relationships which might cause conflicts of interest due to a potential influence on the independence of the author via our web presence and in the research reports themselves.

4 Specific conflicts of interest and organizational measures

The following circumstances could lead to specific, transaction type related conflicts of interest. Please be informed about these potential conflicts and the organizational measures for prevention:

4.1 Underwriting and placement transactions

equinet Bank AG is executing underwriting and placement transactions, e.g. as a lead manager, co-manager or selling agent, as well as placement transactions structured as principal broking services. Furthermore, equinet is structuring and placing promissory note bonds. The bank is usually remunerated with commissions by the issuer or seller of the respective instruments, depending on the success of the placement.

The potential conflicts of interest in this regard are dealt with by the following measures:

- i. establishment of strictly separated areas of confidentiality and strict spatial and organizational separation of persons in charge of services for our investment clients and the preparation of research reports from persons consulting the issuer;

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ii. keine unmittelbare Beteiligung von Personen, die für das Erbringen von Dienstleistungen für die Wertpapierkunden verantwortlich, an Entscheidungen bezüglich der Finanzwirtschaftsberatung bezüglich der Preisgestaltung für den Emittenten; iii. transparenter Preisfindungs- und Platzierungsprozess unter Einbeziehung der Investorenzielgruppen (z.B. durch „Pre-Sounding“, „Pre-Marketing“, „Market Sounding“, „Bookbuilding“); iv. Information des Emittenten <ul style="list-style-type: none"> a. über Zeitpunkt und Verfahren der Preisgestaltung und Platzierung und Einbeziehung des Emittenten in die Diskussionen über das Platzierungsverfahren, b. über die Zielgruppen der Platzierung, c. über die relevanten Personen in der Bank, die an der Beratung des Emittenten über den Preis und die Zuteilung beteiligt sind, d. darüber, wie die Empfehlung bezüglich des Angebotspreises und den damit verbundenen Zeitpunkt bestimmt wurde, e. über die Zuteilungsgrundsätze, f. über die vorgeschlagene Zuteilung und Einholung der Zustimmung des Emittenten über die Zuteilung (zumindest nach Art der Kunden), g. über Absicherungs- und Stabilisierungsstrategien mit Erläuterung, wie sich diese Strategien auf die Interessen des Emittenten auswirken können h. über die laufende Entwicklung hinsichtlich der Preisgestaltung; v. Durchführung von Zuteilungen unter Anwendung der Zuteilungsgrundsätze der equinet Bank AG und Führung entsprechender Aufzeichnungen; vi. keine Zuteilungen an Privatkunden und insbesondere nicht an Vorstandsmitglieder und Mitarbeiter(innen) der Bank; vii. Kontrolle der Zuteilung im Rahmen der Überwachungshandlungen der Compliance-Funktion; viii. Verbot der Annahme von Zahlungen oder sonstigen Vorteilen von Investoren oder Dritten im Rahmen dieser Geschäfte; ix. Erstellung der Finanzanalysen ausschließlich auf Basis öffentlicher Informationen; x. strikte Beachtung der Vorgaben und Organisationspflichten der FinAnV und der Pflichten über die Angaben über Interessen und Interessenskonflikte (§ 5 FinAnV). | <ul style="list-style-type: none"> ii. no direct involvement of persons responsible for the provision of services to our investment clients in decisions about corporate finance advice on pricing for the issuer client; iii. transparent pricing and placement procedures involving the target investor groups (e.g. pre sounding, pre marketing, market sounding, bookbuilding); iv. Information of the issuer <ul style="list-style-type: none"> a. about the time and procedure of pricing and placement and the participation of the issuer in the discussions about the placement procedure, b. about the target groups of the placement, c. about the relevant persons within the bank who participate in the consultancy of the issuer about the price and allocation, d. about the background of the recommended price and the related point of time, e. about the allocation principles, f. about the suggested allocation and the obtaining of the consent of the issuer to the allocation (at least by type of investor), g. about hedging and stabilization strategies with an explanation how these strategies might affect the interests of the issuer, h. on the ongoing development with regard to pricing; v. execution of allocations in compliance with the allocation principles of equinet Bank AG and keeping of the respective records; vi. no allocations to retail clients and expressly not to board members and employees of the bank; vii. monitoring of the allocation as part of the supervisory activities of the compliance function; viii. prohibition of the acceptance of any payments from investors or third parties in connection with these transactions; ix. preparation of research reports only on the basis of publicly available information; x. strict adherence to the specifications and organizational duties of FinAnV and the obligations with regard to the disclosure of interests and conflicts of interest (para 5 FinAnV). |
|---|---|

4.2 Designated Sponsoring, Specialist und emittentenbezahltes Research

Die equinet Bank AG ist als Designated Sponsor im XETRA[®]-Handel der Deutsche Börse AG und Spezialist an der Frankfurter Wertpapierbörse tätig.

Es ist daher möglich, dass die Bank im Kundenhandel Aufträge in Finanzinstrumenten erhalten, für die wir eine (oder beide) der vorgenannten Funktionen innehaben und eigene Bestände führen.

Des Weiteren hat eine Reihe börsennotierter Unternehmen die equinet Bank AG mit der Erstellung von Finanzanalysen beauftragt. Die equinet Bank AG erhält in diesen Fällen von den Emittenten eine Vergütung.

Den möglichen Interessenkonflikten tragen wir in diesem Zusammenhang wie folgt Rechnung:

- i. Schaffung streng getrennter Vertraulichkeitsbereiche und strikte räumliche und organisatorische Trennung der Personen, die für den Kundenhandel zuständig sind, von den Personen, die das Designated Sponsoring und Spezialisten-Geschäft betreuen, dadurch Ausschluss der gegenseitigen Kenntnisnahme von Eigenpositionen bzw. Kundenhandelsorders;
- ii. ausdrückliche vertragliche Vereinbarung der Unabhängigkeit der Zielpreise und Anlageempfehlungen bei emittentenbezahlem Research, die im freien Ermessen des betreuenden Analysten erfolgen und auf einer sorgfältigen, auf allen verfügbaren Fakten beruhenden, objektiven Einschätzung der künftigen Unternehmens- und Marktentwicklung beruhen;
- iii. strikte Beachtung der Vorgaben und Organisationspflichten der FinAnV und der Pflichten über die Angaben über Interessen und Interessenskonflikte (§ 5 FinAnV);
- iv. Verbot persönlicher Geschäfte in Titeln des Designated Sponsorings durch die Mitarbeiter(innen) im Designated Sponsor Teams, von den Mitarbeiter(inne)n im Spezialisten-Team in den durch den Spezialisten betreuten Gattungen sowie von Analysten in den von ihnen persönlich gecoverten Werten.

4.2 Designated Sponsoring, Specialist and issuer sponsored research

equinet Bank AG is acting as Designated Sponsor on the on the XETRA[®] trading platform of Deutsche Börse AG and Specialist on the Frankfurt Stock Exchange.

Hence, it is possible that the Bank receives customer trading orders in financial instruments for which we act in one (or both) of the aforementioned functions, keeping proprietary trading position.

Furthermore, listed companies have commissioned equinet Bank AG with the preparation of research reports. equinet Bank AG is remunerated by the issuers in these cases.

The potential conflicts of interest in this regard are dealt with as follows:

- i. establishment of strictly separated areas of confidentiality and strict spatial and organizational separation of those persons in charge of customer trading from persons in charge of our Designated Sponsoring and Specialist activities, thereby prevention from the mutual information on proprietary trading positions and customer trading orders;
- ii. express contractual agreement of the independence of the price target and investment rating for issuer sponsored research which is prepared in the sole discretion of the investment analyst in charge, based on an accurate and objective assessment, including all available facts, of the expected development of the company and the market;
- iii. strict adherence to the regulations and organizational duties of FinAnV and the obligations with regard to the disclosure of interests and conflicts of interest (para 5 FinAnV);
- iv. prohibition of personal trading activities for the members of our Designated Sponsoring and Specialist teams for financial instruments which are subject to the respective functions of equinet Bank AG as well as for financial analysts with regard to instruments personally covered by them.

5 Regelungen bei unvermeidbaren Interessenkonflikten

Sind Interessenkonflikte in Einzelfällen ausnahmsweise nicht durch die vorstehend beschriebenen Maßnahmen vermeidbar, werden die Kunden auf den Interessenkonflikt hingewiesen. In diesem Zusammenhang weisen wir aber darauf hin, dass die Bank nicht verpflichtet ist, ein wesentliches Eigeninteresse oder Interessen ihrer Mitarbeiter offen zu legen, soweit die organisatorischen Maßnahmen der Bank ausreichen, um das Risiko der Beeinträchtigung von Kundeninteressen zu vermeiden.

6 Schlussbestimmungen

Die englische Fassung dieser Grundsätze dient nur der Information. Im Falle von Abweichungen zwischen der deutschen und der englischen Fassung gilt daher nur die deutsche Fassung.

5 Provisions in case of unavoidable conflicts of interest

If in individual and exceptional cases it is not possible to prevent conflicts of interest by means of the aforementioned measures, we will then notify the customers of the respective conflict of interest. However, in this connection we draw your attention to the fact that the Bank is under no obligation to disclose significant conflicts of interest of its own or its employees insofar as our organizational measures are sufficient to prevent the risk of impairing customer interests.

6 Miscellaneous

The English version of this policy serves for information purposes only. Therefore, in the event of any inconsistency between the German and the English version, only the German version shall apply.