

## **Conflict of Interest Policy - Grundlage für eine faire Geschäftsbeziehung -**

- I. Rechtmäßiges Handeln, Sorgfalt, Redlichkeit, Professionalität, die Einhaltung von Marktstandards sowie das Handeln im Kundeninteresse, sind Verpflichtungen von denen sich die KfW IPEX-Bank leiten lässt. In Einzelfällen bleibt es aber trotz aller Anstrengungen nicht aus, dass die berechtigten Interessen von Kunden und die Interessen eines Wertpapierdienstleistungsunternehmens, als betriebswirtschaftliches Unternehmen, das zwar in erster Linie seinen Kunden, aber auch seinen Eigentümern und Mitarbeitern verpflichtet ist, gegenläufig sind (Interessenkonflikte).

Im Interesse der Kunden haben wir eine Reihe von Maßnahmen getroffen, um diese Situationen möglichst weitgehend zu vermeiden. Trotz dieser und zahlreicher weiterer Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten, kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall Interessenkonflikte auftreten. Ein ehrlicher und transparenter Umgang mit diesem Umstand ist für uns Teil einer fairen Geschäftsbeziehung.

- II. In unserem Haus können Interessenkonflikte bei Erbringung der Dienstleistungen
- Anlageberatung,
  - Eigenhandel,
  - Finanzierung von Finanzinstrumenten sowie
  - Erstellung, Verbreitung oder Weitergabe von anderen Informationen als Finanzanalysen über Finanzinstrumente oder deren Emittenten, die Empfehlungen für eine bestimmte Anlageentscheidung enthalten auftreten,

aufgrund des Interesses der KfW IPEX-Bank am Absatz von Finanzinstrumenten.

- III. Zur Vermeidung und zum Management dieser Interessenkonflikte haben wir eine Compliance-Organisation eingerichtet und Vertraulichkeitsbereiche mit so genannten "Chinese Walls", das heißt virtuelle oder tatsächliche Barrieren zur Beschränkung des Informationsflusses, eingerichtet und alle Mitarbeiter, die regelmäßigen Zugang zu Insiderinformationen haben können zur Offenlegung ihrer Geschäfte in Finanzinstrumenten verpflichtet. Anlassbezogen werden auch weitere Mitarbeiter entsprechend verpflichtet. Wir führen Beobachtungs- und Sperrlisten, über die Finanzinstrumente, in denen es zu Interessenkonflikten kommen kann. Geschäfte in Finanzinstrumenten aus der Beobachtungsliste bleiben erlaubt, werden aber zentral beobachtet, kontrolliert und soweit erforderlich unterbunden. Geschäfte in Finanzinstrumenten aus der Sperrliste sind untersagt. Daneben führen wir ein Insiderverzeichnis. In dieses Verzeichnis werden alle Mitarbeiter unseres Hauses, die Zugang zu Insiderinformationen haben können, aufgenommen. Es bestehen Regelungen über die Annahme von Geschenken und sonstigen Vorteilen.

IV. Sind Interessenkonflikte in Einzelfällen ausnahmsweise nicht durch die obige Aufgabenteilung oder unsere Compliance-Organisation vermeidbar, werden wir unsere Kunden darauf hinweisen.

Sollten Sie weitergehende Fragen zu möglichen Interessenkonflikten haben, beantworten wir Ihnen diese gerne.

Ihre KfW IPEX-Bank GmbH