

## Public Disclosure Policy

Die oekom research AG hat sich selbst das Motto gegeben „Transparenz schaffen – Impulse setzen“. Damit soll die grundlegende Wirkungsweise unserer Arbeit zum Ausdruck gebracht werden. Mit unseren Ratings erzeugen wir Transparenz in Bezug auf die Nachhaltigkeitsperformance der Emittenten der wichtigsten Wertpapiere. Über die Nutzung der Ratings durch den Kapitalmarkt entsteht ein Anreizsystem zur kontinuierlichen Verbesserung dieser Performance.

Darüber hinaus sind wir bei unserer Arbeit auf Transparenz der Ratingobjekte angewiesen, da es zu Nachhaltigkeitsthemen noch keine ausreichende Veröffentlichungspflicht gibt. Nachdem diese Transparenz seitens der Unternehmen und Institutionen, die wir mit unserem Rating abdecken, die Grundlage unserer Arbeit ist, ist es für uns selbstverständlich, dass wir gleichermaßen ein höchstmögliches Maß an Transparenz in Bezug auf unsere Arbeit gewährleisten. Dies bedeutet zum einen, dass die Unternehmen und Institutionen, die wir im Rahmen eines umfassenden und dialogbasierten Prozesses bewerten, während und am Ende des Ratingprozesses von uns den vollständigen Ratingreport erhalten, der alle Bewertungskriterien umfasst. Ferner stehen unsere Analysten den Unternehmen und Institutionen, die wir bewerten, mit Auskünften in Bezug auf das jeweilige Verständnis der Kriterien sowie der entsprechenden Bewertungslogik jederzeit zur Verfügung.

Damit unsere Kunden unsere Analysen kompetent und glaubwürdig in die Kapitalanlage und sonstige Finanzdienstleistungen integrieren können, ist es für sie wichtig, die Arbeitsweise der oekom research AG in den wesentlichen Grundzügen nachvollziehen zu können. Wir stellen unseren Kunden daher alle wesentlichen Details unserer Methodik sowie der Researchergebnisse zur Verfügung.

Die Öffentlichkeit informieren wir über unsere Arbeit über vielfältige Kanäle:

- Umfassende Darstellung der Ratingmethodik z.B. auf unserer Webpage
- Bereitstellung von exemplarischen Ratingreports z.B. auf unserer Webpage sowie Zusendung derselben auf Anfrage
- Regelmäßige Veröffentlichung von Ratingergebnissen über unsere Pressearbeit sowie unseren monatlich erscheinenden Newsletter

Dennoch weisen wir auf Bereiche hin, in denen die Transparenz eingeschränkt ist. Dies ist beispielsweise bei vertraulichen Informationen der Fall, die wir von den Ratingobjekten erhalten. Werden Informationen als solche gekennzeichnet, fließen sie zwar in das Rating mit ein, werden jedoch nicht öffentlich zur Verfügung gestellt. Ferner dürfen Informationen, die noch nicht öffentlich bekannt sind und den Börsenkurs erheblich beeinflussen könnten, von unseren Analysten oder sonstigen Research-Mitarbeitern nicht weitergegeben oder gar für eigene Vorteile ausgenutzt werden. Hierzu verpflichtet sich jeder Mitarbeiter der oekom research AG durch Unterzeichnung unseres Codes of Conduct.

Grundsätzlich ist der Researchoutput (z.B. Reports, Listen, Datenbankzugang) den Kunden der oekom research AG vorbehalten. In Einzelfällen werden jedoch Teile dieses Outputs an bestimmte Stakeholder oder die Öffentlichkeit herausgegeben, wenn dies zum besseren Verständnis unserer Methodik beiträgt. Grundsätzlich gilt es hier, eine Abwägung zwischen den Interessen unserer Anspruchsgruppen und den Interessen unserer Kunden und Aktionäre zu treffen.

München, den 31. März 2008

Robert Haßler, CEO