

---

# Offenlegung der Vergütungspolitik im EMEA-Raum

Jährlicher Offenlegungsbericht gemäß Säule 3

Leistungsjahr zum 31.12.2020

28. Mai 2021

## Inhalt

	<u>Seite</u>
<b>Hintergrund</b>	<b>2</b>
<b>1. Unternehmensführung und Überwachung</b>	<b>3</b>
<i>Compensation &amp; Management Development Committee</i> (Vergütungs- & Managemententwicklungsausschuss)	3
Vergütungsphilosophie	4
Anpassung der Gehaltspolitik an die Vergütungsphilosophie	5
Aufsichtsrechtliche Aspekte	6
Unternehmensführung auf Ebene der GESELLSCHAFTEN	7
Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten	8
<b>2. Vergütungsstruktur</b>	<b>10</b>
Bestandteile der Festvergütung	10
Bestandteile der leistungsbezogenen (variablen) Vergütung	10
Vergütung bei Eintritt oder Austritt	13
Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion	13
<b>3. Kopplung der Vergütung an die Performance</b>	<b>14</b>
Festlegung von Bonuspools	14
Performance-Entwicklung	14
Beurteilung der Performance-Entwicklung für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER	16
Performance-Entwicklung für Mitarbeiter im Anlagebereich	16
<b>4. Risikomanagement</b>	<b>18</b>
Risiko-, Kontroll- und Verhaltensprüfungsprozess	18
Regelungen für MALUS und RÜCKFORDERUNG	19
Kultur und Verhalten	21
<b>5. Chancengleichheit</b>	<b>22</b>

## Hintergrund

Dieses Dokument enthält eine Zusammenfassung der für die Tochterunternehmen und Niederlassungen von J.P. MORGAN in Europa, im Nahen Osten und in Afrika (die „GESELLSCHAFTEN“, gemeinsam das „EMEA-GESCHÄFT“) geltenden Vergütungspolitik in Bezug auf das am 31. Dezember 2020 endende Leistungsjahr.

Dieses Dokument erfüllt die Anforderungen bezüglich der Offenlegung qualitativer Vergütungsinformationen gemäß Säule 3 des Basler Rahmenwerks, einschließlich der nach Artikel 450 Absatz 1 Buchst. (a)–(f) der Eigenkapitalverordnung („CRR“)<sup>1</sup> erforderlichen Informationen über die jeweils in der Europäischen Union („EU“) und dem Vereinigten Königreich („UK“) regulierten GESELLSCHAFTEN sowie der Informationen gemäß entsprechenden Anforderungen in anderen Rechtsordnungen im EMEA-Raum.

Die gemäß Säule 3 des Basler Rahmenwerks erforderliche Offenlegung quantitativer Vergütungsinformationen (einschließlich Artikel 450 Absatz 1 Buchst. (g)–(i) CRR) ist in den einzelnen Säule-3-Offenlegungsberichten der jeweiligen Gesellschaft enthalten<sup>2</sup>. Diese Einzeloffenlegungsberichte enthalten ggf. auch zusätzliche spezifische qualitative Informationen in Bezug auf die jeweilige Gesellschaft.

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich in diesem Dokument die Begriffe „J.P. MORGAN“ und „UNTERNEHMEN“ auf die J.P. Morgan Chase & Co. Gruppe und jedes der weltweiten Einzelunternehmen dieser Gruppe. Aufgrund seiner Zugehörigkeit zum UNTERNEHMEN unterliegt das EMEA-GESCHÄFT der globalen Vergütungsphilosophie sowie der globalen Gehaltspolitik von J.P. MORGAN. Dieses Dokument ist daher in Zusammenhang mit dem jüngsten in den USA abzugebenden *Proxy Statement* des UNTERNEHMENS (das „PROXY STATEMENT“)<sup>3</sup> zu lesen.

Dieses Dokument enthält allgemeine Grundsätze, die den konkreten Bestimmungen der jeweils geltenden Bedingungen des jeweiligen Vergütungsplans unterliegen.

Dieser Bericht wurde zuletzt im Mai 2021 aktualisiert, wobei keine wesentlichen Änderungen gegenüber des Berichts 2020 vorgenommen wurden.

---

<sup>1</sup> Verordnung (EU) Nr. 575/2013

<sup>2</sup> Diese Offenlegungsberichte stehen unter <http://investor.shareholder.com/jpmorganchase/basel.cfm> zur Verfügung.

<sup>3</sup> Das jüngste *PROXY STATEMENT* steht unter <http://investor.shareholder.com/jpmorganchase/index.cfm> zur Verfügung.

## 1. Unternehmensführung und Überwachung

### **Compensation & Management Development Committee (Vergütungs- & Managemententwicklungsausschuss)**

Das UNTERNEHMEN ist der Überzeugung, dass seine unternehmensweite Vergütungsphilosophie und deren Umsetzung eine ordnungsgemäße Unternehmensführung und Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften fördern. Diese Philosophie unterliegt der unabhängigen Überwachung und Kontrolle seitens des *Compensation and Management Development Committee* („**CMDC**“), eines Ausschusses des Leitungsorgans der J.P. Morgan Chase & Co, der Konzernobergesellschaft des UNTERNEHMENS.

Das CMDC besteht ausschließlich aus Mitgliedern des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion. Die Geschäftsordnung (*Charter*) des CMDC und die derzeitigen Mitglieder sind auf der Website des UNTERNEHMENS aufgeführt<sup>4</sup>.

Das CMDC überwacht die Vergütungsprogramme des UNTERNEHMENS fortlaufend und während des gesamten Jahres, sodass die Programme proaktiv auf aktuelle und bevorstehende Entwicklungen oder Herausforderungen eingestellt werden können. Zu den wichtigsten Gremienaufgaben des CMDC in Bezug auf die Vergütungsprogramme des UNTERNEHMENS gehören:

- die regelmäßige Prüfung und Genehmigung einer Erklärung zur Vergütungsphilosophie und zu den Vergütungsgrundsätzen und -praktiken des UNTERNEHMENS
- die Prüfung der Vergütungspraktiken des UNTERNEHMENS und des Verhältnisses zwischen Risiken, Risikomanagement und Vergütung (einschließlich Sicherheit und Solidität sowie Vermeidung von Vorgehensweisen, die das Eingehen übermäßig hoher Risiken begünstigen könnten)
- die Einführung von Vergütungspraktiken und die Genehmigung von ggf. erforderlichen Formeln, Performance-Maßstäben oder Pool-Berechnungen unter Einhaltung der anwendbaren US-amerikanischen und weltweiten aufsichtsrechtlichen, gesetzlichen sowie Governance-Vorschriften
- die Prüfung und Genehmigung von leistungsbezogenen Gesamtvergütungspools (einschließlich des Verhältnisses von Aktien- und Barkomponenten)
- die Prüfung des am Geschäft ausgerichteten leistungsbezogenen Vergütungsplans, dessen Gestaltung und Beurteilungsrahmen
- die Prüfung in mehreren Meetings und Genehmigung der Vergütung des *Operating Committee* des UNTERNEHMENS und die Unterbreitung eines Vergütungsvorschlags in Bezug auf den CEO gegenüber dem Leitungsorgan zur Verhandlung und Verabschiedung seitens der Mitglieder des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion.
- die Prüfung der Vergütung von bestimmten regulatorisch bezeichneten Mitarbeitern gemäß den Richtlinien der US-Notenbank (*Federal Reserve*) („Tier-1-Mitarbeiter“), IDENTIFIZIERTE MITARBEITER (wie nachstehend im Abschnitt ‚Aufsichtsrechtliche Aspekte‘ definiert) oder anderen vergleichbaren Richtlinien (zusammen, „DESIGNIERTE MITARBEITER“).
- die Prüfung und Genehmigung der Gestaltung und der Bedingungen von Vergütungszuteilungen, einschließlich Bestimmungen zu Rückzahlungsforderungen/Vergütungsrückforderungen

Des Weiteren findet jährlich eine gemeinsame Sitzung des CMDC und des Board's Risk Committee zur Überprüfung der unternehmensweiten Personalpraxis und der unternehmensweiten Vergütungspraktiken statt; dazu gehören:

---

<sup>4</sup> Die Geschäftsordnung und die Aufstellung der aktuellen Mitglieder des CMDC stehen unter <https://www.jpmorganchase.com/corporate/About-JPMC/ab-compensation-management.htm> zur Verfügung.

- Wie das UNTERNEHMEN Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte in den wichtigsten Bereichen der Personalpraxis berücksichtigt, u. a. Performance-Entwicklung, Vergütung, Beförderung und Nachfolgeplanung
- Vergütungsmerkmale und -elemente, mittels derer die leichtfertige Übernahme von Risiken verhindert werden soll (z. B. Erdienung über mehrere Jahre, Vergütungsrückforderungen, Verbot von Absicherungsgeschäften etc.)
- Verfahren in Bezug auf die jährlichen leistungsbezogenen Vergütungspools für Geschäftsfelder („GESCHÄFTSFELDER“) und Funktionen
- aufsichtsrechtliche Neuerungen, die sich auf die Personalpraxis ausgewirkt haben oder in Zukunft auswirken können

Den Ausschüssen werden ferner Informationen zum Performance-Entwicklungs-Verfahren des UNTERNEHMENS, eine Zusammenfassung des Feedbacks in Bezug auf Risiken, Kontrolle und Verhaltensweisen sowie Updates bezüglich der Angelegenheiten des *HR Control Forum* (Personalkontrollgremium) zur Verfügung gestellt.

Das CMDC trat im Leistungsjahr 2020 sieben Mal zu Sitzungen zusammen. Für dieses Leistungsjahr haben das CMDC und das Leitungsorgan nicht die Dienste eines Vergütungsberaters in Anspruch genommen. Stattdessen stellte die Personalabteilung des UNTERNEHMENS dem CMDC und dem Leitungsorgan sowohl interne als auch externe Vergütungsdaten sowie regelmäßige Updates zur Verfügung, um die Einhaltung der maßgeblichen Vorschriften und Richtlinien der Aufsichtsbehörden des UNTERNEHMENS sowie der geltenden gesetzlichen Vorschriften sicherzustellen.

### Vergütungsphilosophie

Die Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS beinhaltet die Leitlinien für vergütungsbezogene Entscheidungen auf sämtlichen Ebenen des UNTERNEHMENS, einschließlich des EMEA-GESCHÄFTS. Die Vergütungsphilosophie fördert einen gerechten und gut geführten Vergütungsansatz, der leistungsorientierte Vergütungspraktiken umfasst, die Spitzentalente in einem wettbewerbsintensiven Markt anziehen und halten, der auf die Aktionäre eingeht und mit ihnen abgestimmt ist, die Unternehmenskultur und die Unternehmensgrundsätze (**„UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZE“**)<sup>5</sup> stärkt und Risiko-, Kontroll- und Verhaltensbewertungen integriert.

Die nachstehende Aufstellung enthält eine Zusammenfassung der Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS:

Vergütungsphilosophie	
<b>Vergütung für Performance und Ausrichtung an den Interessen der Aktionäre</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bei vergütungsbezogenen Entscheidungen orientiert sich das UNTERNEHMEN an der risikobereinigten Performance (die Risiko- und Kontrollexperten des UNTERNEHMENS unterstützen bei der Einordnung der zur Erzielung der Rendite eingegangenen Risiken) und honoriert Verhaltensweisen, die für das UNTERNEHMEN einen nachhaltigen Wert generieren. Daher soll die Vergütung nicht übermäßig formelhaft, starr oder kurzfristig orientiert sein.</li> </ul>
<b>Förderung einer Kultur des gemeinsamen Erfolgs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Teamwork und Leadership sollen gefördert und honoriert werden, um eine Kultur zu etablieren, die unsere UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZE fördert.</li> <li>• Bei der Beurteilung der Performance eines Mitarbeiters sollen Beiträge innerhalb des UNTERNEHMENS, innerhalb der Geschäftsbereiche und auf individueller Ebene berücksichtigt werden.</li> </ul>

<sup>5</sup> Die vollständigen UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZE sind in „How We Do Business – the Report“ enthalten, welcher unter <https://www.jpmorganchase.com/about/our-business/business-principles> abrufbar ist.

<p><b>Gewinnung und Bindung der besten Talente</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Der langfristige Erfolg des UNTERNEHMENS hängt vom Talent seiner Mitarbeiter ab. Die Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS spielt bei der Gewinnung, richtigen Motivierung und Bindung der besten Talente eine bedeutende Rolle.</li> <li>• Eine wettbewerbsfähige und angemessene Vergütung soll der Gewinnung und Bindung der besten Talente zum Ausbau und Erhalt des Geschäfts des UNTERNEHMENS förderlich sein.</li> </ul>
<p><b>Integration von Risikomanagement und Vergütung</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risikomanagement, Rückzahlungsforderungen in Bezug auf die Vergütung und Rückzahlungsrichtlinien sollen ausreichend belastbar und in einer Weise organisiert sein, um ein Verhalten in Übereinstimmung mit den Verhaltensstandards, die die Unternehmenskultur und die UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZE erfordern, zu gewährleisten. Übermäßige Risikobereitschaft sollte unterbunden werden.</li> <li>• Verhaltensangelegenheiten sollten anhand der unternehmensweiten Rahmenvorgaben überprüft werden.</li> <li>• Die Rückforderungsrichtlinien sollten auch Rückzahlungsforderungen in Bezug auf Bar- und Aktienvergütungen vorsehen.</li> <li>• Die Gehaltspolitik des UNTERNEHMENS muss sowohl in den USA als auch global in Einklang mit den geltenden Vorschriften und Regularien stehen.</li> </ul>
<p><b>Keine besonderen Vergünstigungen und keine leistungsunabhängige Vergütung</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Vergütung soll unkompliziert sein und in erster Linie aus leistungsbezogenen Bar- und Aktienkomponenten bestehen.</li> <li>• Das UNTERNEHMEN bietet keine besonderen zusätzlichen Altersvorsorgeleistungen oder sonstigen besonderen Leistungen ausschließlich für Führungskräfte und verfügt weder über Change-of-control Vereinbarungen noch über Golden Parachutes, Merger-Boni oder andere besondere Abfindungsvereinbarungen für Führungskräfte.</li> </ul>
<p><b>Beibehaltung starker Corporate-Governance</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine starke Corporate Governance wird durch die unabhängige Überwachung des Vergütungsprogramms für Führungskräfte seitens des Leitungsorgans der J.P. Morgan Chase &amp; Co. gefördert; dazu gehören die Festlegung der Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS, die Prüfung und Genehmigung der leistungsbezogenen Gesamtvergütungspools des UNTERNEHMENS sowie die Genehmigung der Vergütung des <i>Operating Committee</i>, einschließlich der Bedingungen von Vergütungszuteilungen.</li> <li>• Das UNTERNEHMEN verfügt über ein striktes Verfahren zur Prüfung von Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekten auf Ebene des UNTERNEHMENS sowie auf Ebene der verschiedenen Geschäftsfelder, Funktionen und Regionen, aus dem sich neben anderen Maßnahmen gegen Mitarbeiter Auswirkungen auf die Vergütungspools sowie Kürzungen der individuellen Vergütung ergeben können.</li> </ul>
<p><b>Transparenz gegenüber den Aktionären</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transparenz gegenüber den Aktionären hinsichtlich des Vergütungsprogramms für Führungskräfte des UNTERNEHMENS ist wichtig. Das UNTERNEHMEN legt sämtliche wesentliche Bedingungen seines Vergütungsprogramms für Führungskräfte sowie ggf. sämtliche vom UNTERNEHMEN als Reaktion auf wesentliche Ereignisse getroffenen Maßnahmen offen.</li> </ul>

### **Anpassung der Gehaltspolitik an die Vergütungsphilosophie**

Die Wirksamkeit des Vergütungsprogramms des UNTERNEHMENS hängt von der Anpassung einer soliden performancebezogenen Gehaltspolitik an seine Vergütungsphilosophie gemäß nachstehender Aufstellung ab.

<b>Anpassung der Gehaltspolitik an die Vergütungsphilosophie</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Auf Grundsätzen basierende Vergütungsphilosophie</b> Leitlinien für vergütungsbezogene Entscheidungsprozesse auf sämtlichen Ebenen des UNTERNEHMENS.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Wettbewerbsorientiertes Benchmarking (Leistungsvergleich)</b> Das UNTERNEHMEN vergleicht Gehaltsniveau und Gehaltspraktiken mit relevanten Marktdaten.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Belastbare Anti-Hedging- (Absicherung)/ Anti-Pledging- (Verpfändung) Bestimmungen</b> Striktes Verbot der Absicherung und Verpfändung von nicht unverfallbaren Prämien und Aktien</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Verantwortungsvoller Umgang mit Eigenkapital</b> Das UNTERNEHMEN verwendete im Jahr 2020 weniger als 1 % der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der Aktien (verwässert) (<i>less than 1% of weighted average diluted shares</i>) für die Mitarbeitervergütung.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rückforderungsbestimmungen</b> Umfassende Rückforderungsbestimmungen bezüglich Rückzahlungsforderungen ermöglichen es dem UNTERNEHMEN, ggf. nicht unverfallbare zugeteilte Leistungen zu streichen oder zu reduzieren und die Rückzahlung einer bereits ausgezahlten Vergütung zu verlangen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Risiko, Kontrolle und Verhalten beeinflussen Zahlungen</b> Das UNTERNEHMEN berücksichtigt wesentliche Risiko-, Kontroll- und Verhaltensprobleme und nimmt gegebenenfalls Anpassungen der Vergütung vor.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Pay-at-risk (Variable Vergütung)</b> Gut ausgewogene kurz-, mittel- und langfristige Anreize, die mit langfristigem und nachhaltigem Wert, Sicherheit und Solidität verknüpft sind.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Verantwortungsvolle Beteiligung der Anteilseigner</b> Jedes Jahr stellt das UNTERNEHMEN dem Leitungsorgan von J.P. Morgan Chase &amp; Co Feedback der Anteilseigner bezüglich verschiedener Themen, inkl. des Vergütungsprogramms und der Vergütungspraktiken des UNTERNEHMENS zur Verfügung.</li> </ul>

Mitglieder des *Operating Committee* sind zudem zum Halten eines erheblichen Teils der netto im Rahmen von Zuteilungen bezogenen Aktien verpflichtet, um ihre Beteiligung langfristig zu erhöhen. Nähere Angaben zu den Vorschriften bezüglich des Aktieneigentums und des Haltens der Aktien enthält das *PROXY STATEMENT* des UNTERNEHMENS.

### **Aufsichtsrechtliche Aspekte**

Als Finanzdienstleistungsunternehmen unterliegen die GESELLSCHAFTEN im EMEA-GESCHÄFT einer Vielzahl von Vergütungsvorschriften, insbesondere innerhalb der EU und UK.

Viele dieser Vorschriften verpflichten das UNTERNEHMEN, diejenigen Mitarbeiter zu identifizieren, die aufgrund ihrer Funktion und/oder ihrer Aufgaben als „Risikoträger“ eingestuft werden (auch als „IDENTIFIZIERTE MITARBEITER“ bezeichnet). Häufig unterliegen IDENTIFIZIERTE MITARBEITER strengeren Vorgaben in Bezug auf ihre Vergütung, insbesondere in Bezug auf die Struktur ihrer leistungsbezogenen (variablen) Vergütung.

Das UNTERNEHMEN zahlt keine variable Vergütung in Form von Instrumenten oder Methoden, die die Nichteinhaltung von geltenden Vergütungsregeln erleichtern sollen.

In Bezug auf die Eigenkapitalrichtlinie IV („**CRD IV**“) erfolgt die Einstufung von Personen als IDENTIFIZIERTE MITARBEITER der jeweiligen GESELLSCHAFTEN im EMEA-GESCHÄFT auf Grundlage der Kriterien der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde und der jeweils anwendbaren lokalen Vorschriften („**IDENTIFIZIERTE MITARBEITER GEMÄß CRD IV**“). Gemäß der AIFM-Richtlinie („**AIFMD**“) und der jüngsten Version der OGAW-Richtlinie („**OGAW V**“) sind die jeweiligen GESELLSCHAFTEN im EMEA-GESCHÄFT ferner verpflichtet, diejenigen Personen zu identifizieren, die aufgrund ihrer Funktion und/oder ihrer Aufgaben eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil der jeweiligen GESELLSCHAFTEN oder das Risikoprofil der von ihnen verwalteten alternativen Investmentfonds

(„AIFs“) bzw. OGAW-Fonds haben können. Die Einstufung von Personen als IDENTIFIZIERTE MITARBEITER gemäß AIFMD bzw. OGAW V erfolgt auf Grundlage der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und der jeweils anwendbaren lokalen Vorschriften („IDENTIFIZIERTE MITARBEITER GEMÄß AIFMD“ bzw. „IDENTIFIZIERTE MITARBEITER GEMÄß OGAW“, gemeinsam mit den IDENTIFIZIERTEN MITARBEITERN GEMÄß CRD IV als „IDENTIFIZIERTE MITARBEITER“ bezeichnet).

Bei den für die jeweiligen Gesellschaften als IDENTIFIZIERTE MITARBEITER eingestuften Personen kann es sich (unter anderem) um folgende Personen handeln:

- Mitglieder des Leitungsorgans der jeweiligen Gesellschaften in Management- oder Aufsichtsfunktion
- Mitglieder der oberen Führungsebene, einschließlich *Senior Managers* gemäß dem *Senior Manager Regime* des Vereinigten Königreichs
- Leiter der Bereiche Risiko, Compliance und Innenrevision (*Heads of Risk, Compliance und Internal Audit*) sowie ggf. die ihnen direkt unterstellten Mitarbeiter
- Leiter ‚wesentlicher Geschäftsbereiche‘ sowie ggf. die ihnen direkt unterstellten Mitarbeiter
- Leiter wichtiger Funktionsbereiche, u. a. Finanzen, Personal (*HR*), Technologie und Recht
- Leiter des Portfoliomanagements und andere hochrangige Portfoliomanager (abhängig von Volumen und Bedeutung der von ihnen verwalteten Fonds)
- Personen, die im vorangegangenen Leistungsjahr eine Gesamtvergütung von mindestens EUR 500.000 erhalten haben oder bei denen davon ausgegangen wird, dass sie eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil haben, entsprechend der Anwendung der technischen Regulierungsstandards (RTS)

Die verschiedenen Gruppen IDENTIFIZIERTER MITARBEITER werden fortlaufend überprüft und IDENTIFIZIERTE MITARBEITER werden über ihre Einstufung sowie ggf. über Auswirkungen auf ihre Vergütungsstruktur in Kenntnis gesetzt. Eine Person kann gemäß CRD IV, AIFMD und/oder OGAW V ein IDENTIFIZIERTER MITARBEITER sein.

### **Unternehmensführung auf Ebene der GESELLSCHAFTEN**

Das CDMC prüft periodisch die Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS sowie ihre Umsetzung, welche die Praktiken der Vergütung für Performance zur Gewinnung und Bindung der besten Talente beinhalten, mit den Interessen der Aktionäre in Einklang stehen, die Kultur des UNTERNEHMENS sowie die UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZE stärken, Risiko-, Kontroll- und Verhaltenserwägungen einbinden und in Einklang mit den jeweiligen Vorschriften stehen. Zum besseren Verständnis der Pflichten des UNTERNEHMENS in diesem Bereich erhält das CMDC Updates zu wesentlichen aufsichtsrechtlichen Entwicklungen, die sich auf die Vergütungsstruktur oder die Vergütungspraktiken auswirken können, auch in Bezug auf das EMEA-GESCHÄFT.

Zudem ist das Leitungsorgan der jeweiligen GESELLSCHAFTEN im EMEA-GESCHÄFT ggf. für die mindestens jährliche Prüfung und Verabschiedung der Bedingungen der geltenden Vergütungspolitik und die Überwachung ihrer Umsetzung zuständig, soweit sie auf die jeweilige Gesellschaft Anwendung findet. In einigen Rechtsordnungen kann diese Zuständigkeit auf einen Vergütungsausschuss (*Remuneration Committee*) übertragen werden, der aus Mitgliedern in Aufsichtsfunktion des jeweiligen Leitungsorgans besteht.

Die Funktionsbereiche Risiko und Compliance der GESELLSCHAFT wirken ggf. an der Überprüfung der geltenden Vergütungspolitik mit, wozu auch die Prüfung des Ansatzes zur Identifikation der jeweiligen IDENTIFIZIERTEN MITARBEITER zählt. Der Funktionsbereich Innenrevision (*Internal Audit*) führt jährlich unabhängige Tests durch, was auch eine Beurteilung der Gestaltung, Umsetzung und Wirksamkeit der jeweiligen Vergütungspolitik des UNTERNEHMENS beinhaltet, einschließlich einer Beurteilung der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften, und die Ergebnisse werden dem jeweiligen Leitungsorgan vorgestellt.

## Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten

Zur Unternehmensführungspraxis des UNTERNEHMENS im Bereich Vergütung gehören eine Reihe von Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten, einschließlich der folgenden:

- Das CMDC besteht ausschließlich aus Mitgliedern des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion und überwacht und kontrolliert die Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS unabhängig
- Alle Mitarbeiter, die Teil des jährlichen Beurteilungsprozesses des UNTERNEHMENS sind, werden anhand gemeinsamer Leistungsdimensionen bewertet, um eine ausgewogene Beurteilung der Mitarbeiterleistung zu ermöglichen. Mitarbeiter in Funktionen, die das UNTERNEHMEN größeren Risiken aussetzen könnten, einschließlich IDENTIFIZIERTER MITARBEITER, unterliegen einem strengeren Bewertungsprozess, der die jährliche Einholung von zusätzlichem formalen Risiko- und Kontroll-Feedback von Partnern in KONTROLLEINHEITEN (*Control Function partners*) umfasst
- Sämtlichen Mitarbeitern sind Absicherungsgeschäfte sowie die Verpfändung von nicht unverfallbaren aktienbasierten Vergütungen und nicht ausgeübten Aktienoptionen (*unexercised options*) oder virtuellen Aktienoptionen (*Stock Appreciation Rights*) untersagt. Mitgliedern des *Operating Committee* sind ferner Absicherungsgeschäfte sowie die Verpfändung von unmittelbar oder von im Rahmen einer zurückbehaltenen Vergütung erhaltenen Aktien untersagt
- Aktives Engagement, Transparenz und Bewertung von Risiko- und Kontrollaspekten seitens der Leiter der Bereiche Risk, Compliance und Internal Audit („KONTROLLEINHEITEN“), der oberen Führungsebene und fachlicher Experten innerhalb des UNTERNEHMENS
- Die Vergütung der Kontrolleinheiten richtet sich nach unabhängigen Zielvorgaben und die Zuteilung leistungsbezogener Vergütungskomponenten an diese Personenkreise erfolgt unabhängig von den GESCHÄFTSFELDERN, die die Kontrolleinheiten abdecken.
- Der Chief Executive Officer, der Chief Risk Officer, der Chief Financial Officer und der Director of Human Resources des UNTERNEHMENS prüfen die Empfehlungen für die leistungsbezogenen Vergütungspools, die anschließend im Dezember dem CMDC vorgelegt werden. Zusätzlich hält das CDMC eine gemeinsame Sitzung mit dem Board Risk Committee im Dezember ab, bei der die unternehmensweiten Personal- und Vergütungspraktiken überprüft werden, einschließlich der Frage, wie das UNTERNEHMEN Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte in die wichtigsten Personalpraktiken, einschließlich Leistungsentwicklung, Vergütung, Beförderung und Nachfolgeplanung, integrieren. Im Januar trifft das CMDC die endgültige Entscheidung über den angemessenen leistungsbezogenen Vergütungspool nach der gemeinsamen Ausschussdiskussion.
- Individuelle Vergütungsentscheidungen unterliegen ebenfalls der Überwachung und Billigung der Unternehmensführung, was auch eine Prüfung seitens der Personalabteilung beinhaltet. Personen auf hohem Gehaltsniveau unterliegen der Prüfung seitens des *Operating Committee* des UNTERNEHMENS sowie seitens des CMDC
- Wirkungsvolle Bestimmungen bezüglich Vergütungsrückforderungen und Rückzahlungsforderungen ermöglichen es dem UNTERNEHMEN, nicht unverfallbar zugeteilte Leistungen zu streichen oder zu kürzen und, sofern angemessen, die Rückzahlung einer bereits ausgezahlten Vergütung zu verlangen
- Die Performance-Entwicklung und damit in Zusammenhang stehende Vergütungsverfahren konzentrieren sich auf die Erbringung von Produkten und Dienstleistungen mit dem Ziel einer dauerhaften Fokussierung auf die Wahrung, Entwicklung und Vertiefung von langfristigen und nachhaltigen Kundenbeziehungen, die sich an den Kundenbedürfnissen orientieren
- Ein Teil der variablen Vergütung einiger Mitarbeiter im Anlagebereich (einschließlich Portfoliomanager und Research-Analysten) der Geschäftsbereiche *Asset and Wealth Management* (Vermögensverwaltung) erfolgt verpflichtend als zurückbehaltenen Vergütung

*(deferred compensation)* in Form von Fondsanteilen, die die von diesen Mitarbeitern verwalteten oder betreuten Fonds nachbilden. Das UNTERNEHMEN hat die aufgrund dieser Vereinbarung potenziell entstehenden Interessenskonflikte geprüft und ist der Überzeugung, dass die wohlverstandenen Interessen der Kunden besser gewahrt werden, wenn die variable Vergütung an der Performance der verwalteten Fonds ausgerichtet ist

## 2. Vergütungsstruktur

Die disziplinierte performancebezogene Gehaltspolitik des UNTERNEHMENS orientiert sich an der Gesamtvergütung – Grundgehalt und leistungsbezogene Vergütung basierend auf der Leistung des UNTERNEHMENS, des Geschäftsfelds oder Funktionsbereichs sowie des Einzelnen. Dies beinhaltet eine ganzheitliche Bewertung der Leistung eines Mitarbeiters in Bezug auf Leistungsdimensionen und unternehmensweiten Erwartungen.

Die Höhe der Festvergütung ermöglicht einen vollkommen flexiblen Ansatz bezüglich der leistungsbezogenen (variablen) Vergütung, einschließlich der Möglichkeit einer Absenkung der leistungsbezogenen Vergütung auf null. Sofern anwendbare Vorschriften eine Beschränkung des Verhältnisses zwischen fester und variabler Vergütung vorsehen, hält das EMEA-GESCHÄFT diese ein. Das UNTERNEHMEN hat die jeweilige Billigung der Aktionäre gemäß Artikel 94 Abs. 1 Buchst. g CRD IV (und der entsprechenden Umsetzung in nationales Recht) für ein maximales Verhältnis von fester zu variabler Vergütung von höchstens 1:2 für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER GEMÄß CRD IV im EMEA-GESCHÄFT eingeholt.

Nachfolgend sind die möglichen Vergütungsbestandteile für Mitarbeiter im EMEA-GESCHÄFT beschrieben.

### **Bestandteile der Festvergütung**

Die Festvergütung besteht in erster Linie aus dem Grundgehalt. Viele Faktoren können das Grundgehalt eines Mitarbeiters beeinflussen, beispielsweise seine Funktion, seine Erfahrung, das marktübliche Gehaltsniveau für vergleichbare Positionen, der Ort der Tätigkeit und die Verfügbarkeit von qualifizierten Mitarbeitern. Das Grundgehalt kann abhängig von GESCHÄFTSFELD/Funktionsbereich und der Position des Mitarbeiters, den gesamten oder einen wesentlichen Teil der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters ausmachen. Das Grundgehalt wird üblicherweise jährlich im Rahmen der regelmäßigen Jahresendplanung geprüft, wobei Erhöhungen in der Regel ab Februar des Folgejahres gelten.

Individuelle Gehaltserhöhungen erfolgen im Rahmen des jährlichen Gehaltsbudgets des UNTERNEHMENS. Die jährlichen Gesamtgehaltsbudgets des UNTERNEHMENS werden nach Prüfung der Aufwendungen, der wirtschaftlichen Aussichten, des Wettbewerbs am Markt, landesspezifischer Inflation und anderer maßgeblicher Faktoren festgelegt.

Das Grundgehalt wird ergänzt durch Leistungen und Versorgungsbeiträge, die nach Maßgabe der lokalen Marktpraxis und Gesellschaftszielen gewährt werden. Dazu gehören unter anderem die Gewährung von (typischerweise) beitragsorientierten Pensionsplänen (einschließlich einiger angepasster Arbeitgeberbeiträge), Übernahme der Kosten der medizinischen Versorgung, Lebensversicherungen und andere übliche Sonderleistungen. An einigen Orten können die Mitarbeiter Festzulagen im Hinblick auf ihre Funktion, Aufgaben oder Erfahrung („**FESTZULAGEN**“) oder die lokalen Lebenshaltungskosten („**ORTSZULAGEN**“) erhalten. FESTZULAGEN und ORTSZULAGEN sind nicht leistungsbezogen und werden in der Regel monatlich bar ausgezahlt.

Im Falle von ins Ausland entsandten Mitarbeitern können weitere Festzulagen zum Grundgehalt gezahlt werden, die den Lebenshaltungskosten und geltenden Steuersätzen im Einsatzland und/oder der Funktion des Mitarbeiters während der Entsendung Rechnung tragen („**AUSLANDSZULAGEN**“). Diese Mitarbeiter können an den Pensionsprogrammen ihres jeweiligen Heimatlandes teilnehmen und haben unter Umständen Anspruch auf Steuer- und Rechtsberatung.

Im UNTERNEHMEN werden keine ermessensabhängigen leistungsbezogenen Pensionsleistungen gewährt.

### **Bestandteile der leistungsbezogenen (variablen) Vergütung**

Im EMEA-GESCHÄFT erfolgt die leistungsbezogene (variable) Vergütung in erster Linie im Rahmen des *Annual Incentive Compensation Plan* (jährlicher leistungsbezogener Vergütungsplan) des UNTERNEHMENS, einem ermessensabhängigen Vergütungsprogramm, das mit den Grundprinzipien der Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS in Einklang steht. Ziel des Plans sind die Motivation und Belohnung der Mitarbeiter zur Erzielung nachhaltiger Ergebnisse, und ihn zeichnet eine klare

Orientierung an Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekten sowie den Grundsätzen des UNTERNEHMENS aus.

Die im Rahmen des Plans gewährte ermessensabhängige leistungsbezogene Vergütung („LEISTUNGSBEZOGENE VERGÜTUNG“) kann sich wie folgt zusammensetzen:

- Barbonus
- einer Sperrfrist unterliegende Aktien (*retained stocks*) (lediglich für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER)
- *Restricted Stock Units* („RSUs“)
- *Performance Share Units* („PSUs“) (lediglich für Mitglieder des *Operating Committee* des UNTERNEHMENS)
- zurückbehaltene Barvergütung (lediglich für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER)
- *Mandatory Investor Plan* („MIP“) (lediglich für bestimmte Mitarbeiter im GESCHÄFTSFELD *Asset & Wealth Management*)

Die Gewährung steht unter dem Vorbehalt des Rechts des UNTERNEHMENS, unter bestimmten Umständen (wie nachstehend beschrieben) eine nicht unverfallbar erdiente oder nicht ausgeübte zugeteilte Leistung zum Erlöschen zu bringen oder zu reduzieren („MALUS“) und die Rückzahlung des Wertes bestimmter bereits im Rahmen unverfallbarer zugeteilter Leistungen gewährter Aktien zu verlangen („RÜCKFORDERUNG“) (*Clawback*). Im Folgenden sind diese Bestandteile der LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG näher beschrieben.

#### Barbonus

Der Baranteil der LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG wird in der Regel zeitnah nach Ablauf des jeweiligen Leistungsjahrs gezahlt. In der Regel steigt mit zunehmender Seniorität oder zunehmender Bedeutung der Funktion eines Mitarbeiters der Anteil der zurückgehaltenen Vergütungsinstrumente an der LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG (siehe unten).

#### Retained Stocks (Einer Sperrfrist unterliegende Aktien)

Bei IDENTIFIZIERTEN MITARBEITERN kann ein Teil der nicht aufgeschobenen LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG in Form von sofort unverfallbar zugeteilter Aktien erfolgen, die einer Sperrfrist nach Erdienung unterliegen, während der kein Verkauf und keine Verpfändung sowie keine Abtretung, kein Hedging und keine Übertragung der bezogenen Aktien erfolgen darf. Die Dauer dieser Sperrfrist und der Anteil der in Form von einer Sperrfrist unterliegenden Aktien geleisteten LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG entsprechen mindestens den Mindestanforderungen der anwendbaren Vorschriften, gemäß denen diese Mitarbeiter als IDENTIFIZIERTE MITARBEITER eingestuft werden.

#### Restricted Stock Units

Die zurückbehaltene aktienbasierte Vergütungskomponente der LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG wird in Form von RSUs gewährt (jede RSU verbrieft ein Recht auf Bezug einer Stammaktie von J.P. Morgan Chase am Ablauftag der Bindungsfrist). Dividendengleiche Zahlungen auf die RSUs erfolgen zum selben Zeitpunkt wie die Auszahlung tatsächlicher Dividenden auf die Stammaktien, sofern dem keine lokalen Vorschriften entgegenstehen.

Der prozentuale Anteil der zurückgehaltenen und zugeteilten LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG ist bei Mitarbeitern auf höheren Vergütungsstufen höher, sodass sich der Gesamtwert erhöht, der von der langfristigen Wertentwicklung der Aktie des UNTERNEHMENS abhängt. Bei sämtlichen Geschäftsleitern (*Managing Directors*) beträgt der Mindestanteil der zurückgehaltenen Vergütung unabhängig von ihrer Vergütungsstufe 35 %.

Im Hinblick auf Mitarbeiter, die nicht als IDENTIFIZIERTE MITARBEITER ausgewiesen sind, werden in der Regel 50 % des RSU-Anteils einer Zuteilung zwei Jahre nach Gewährung unverfallbar und die übrigen 50 % werden drei Jahre nach Gewährung unverfallbar. Bei IDENTIFIZIERTEN MITARBEITERN

kann der RSU-Anteil in der Regel auch in gleichen jährlichen Teilen anteilig über den relevanten Zurückbehaltungszeitraum unverfallbar werden, auf keinen Fall jedoch früher.

Bei IDENTIFIZIERTEN MITARBEITERN können die RSUs ferner einer Sperrfrist nach Erdienung unterliegen, während der kein Verkauf und keine Verpfändung sowie keine Abtretung, kein Hedging und keine Übertragung der bezogenen Aktien erfolgen darf. Die Dauer dieser Sperrfrist, der Anteil der in Form von zurückbehaltener aktienbasierter Vergütung geleisteten LEISTUNGSBEZOGENEN VERGÜTUNG und die Dauer des Zurückbehaltungszeitraums entsprechen mindestens den Mindestanforderungen der anwendbaren Vorschriften, gemäß denen diese Mitarbeiter als IDENTIFIZIERTE MITARBEITER eingestuft werden.

#### Performance Stock Units

Das UNTERNEHMEN verfügt über ein langfristiges leistungsbezogenes Vergütungsprogramm in Form von *Performance Share Units* („PSUs“), die derzeit nur Mitgliedern des *Operating Committee* des UNTERNEHMENS gewährt werden. Nähere Einzelheiten enthält das *PROXY STATEMENT* des UNTERNEHMENS.

#### Zurückbehaltene Barvergütung

Bei IDENTIFIZIERTEN MITARBEITERN kann eine zurückbehaltene leistungsbezogene Vergütung auch in Form einer zurückbehaltenen Barvergütung gewährt werden, die über einen mehrjährigen Zeitraum entsprechend den für dasselbe Leistungsjahr gewährten RSUs erdient wird. Es erfolgt eine Verzinsung der zurückbehaltenen Barvergütung, die vorbehaltlich der und bei Erdienung ausgezahlt wird, sofern dem keine lokalen Vorschriften entgegenstehen.

#### Mandatory Investor Plan

Bei Mitarbeitern des GESCHÄFTSFELDS *Asset & Wealth Management* kann eine zurückbehaltene leistungsbezogene Vergütung auch im Rahmen des *Mandatory Investor Plan* in Form von Fondsanteilen gewährt werden. Ausgewählte Mitarbeiter im „Anlage“-Bereich (einschließlich Portfoliomanager und Research-Analysten) erhalten die langfristige leistungsbezogene Vergütung im Rahmen des MIP verpflichtend als zurückbehaltene Vergütung. Ausgewählte Vertriebsmitarbeiter können ebenfalls freiwillig am MIP teilnehmen.

Die Vergütung im Rahmen des MIP sieht eine Rendite vor, die derjenigen der von den Mitarbeitern im Anlagebereich betreuten Fonds/Strategien entspricht. Ziel des MIP ist eine Ausrichtung der Vergütung der Mitarbeiter im Anlagebereich an den tatsächlichen Ergebnissen ihrer Kunden und die Herstellung einer direkten langfristigen Verbindung zwischen der Performance der Mitarbeiter im Anlagebereich und ihrer Vergütung. Vorbehaltlich der ggf. geltenden verpflichtenden Mindestanforderungen in Bezug auf aktienbasierte Vergütung der jeweiligen IDENTIFIZIERTEN MITARBEITER kommen 100 % der zurückbehaltenen leistungsbezogenen Vergütung der Mitarbeiter im Anlagebereich für den MIP infrage, wobei 50 % fiktiv in die nach Ermessen des jeweiligen *Investment Team Head* (Leiter des Investment-Teams) festgelegten und vom jeweiligen *Investment Committee* (Anlageausschuss) genehmigten konkreten Fonds/Strategien investiert werden müssen, die die Mitarbeiter im Anlagebereich betreuen. Über den übrigen Teil des Gesamtbetrags kann frei verfügt werden; er kann fiktiv in andere im Rahmen des Plans zur Verfügung stehende Fonds/Strategien investiert und/oder in Form von RSUs gewährt werden.

#### Sonstige Vergütungspläne

Ein kleiner Kreis von Mitarbeitern im GESCHÄFTSFELD *Asset & Wealth Management* kann neben dem vorstehend beschriebenen *Annual Incentive Compensation Plan* auch an am Geschäft ausgerichteten leistungsbezogenen Vergütungsplänen teilnehmen, die auf die konkreten Bedürfnisse ihres Geschäfts und/oder der jeweiligen Marktpraxis zugeschnitten sind. Diese lokalen Vergütungspläne stehen alle im Einklang mit der vorstehend beschriebenen Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS.

### **Vergütung bei Eintritt oder Austritt**

Im EMEA-GESCHÄFT wird keine garantierte variable Vergütung gewährt; einen Ausnahmefall stellt unter bestimmten Umständen garantierte variable Vergütung bei Eintritt eines neuen Mitarbeiters dar, wobei diese Vergütung auf das erste Jahr der Beschäftigung beschränkt ist. Eine solche Vergütung würde bei Fehlen einer soliden und starken Eigenmittelausstattung der jeweiligen GESELLSCHAFT nicht gewährt.

Das UNTERNEHMEN kann nicht unverfallbar gewährte Leistungen eines neu eintretenden Mitarbeiters, die beim früheren Arbeitgeber verfallen, ersetzen („**BUY-OUT AWARDS**“), sofern diese zugeteilten Leistungen in Einklang mit den langfristigen Interessen des EMEA-GESCHÄFTS stehen. Abfindungszahlungen für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER stehen in Einklang mit den entsprechenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften.

Sämtliche Zahlungen bei Beendigung des Beschäftigungsverhältnisses müssen mit den lokalen rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften ebenso in Einklang stehen wie mit dem Ziel des UNTERNEHMENS, Misserfolge oder Fehlverhalten einzelner Personen nicht zu honorieren (dazu gehört auch der Ausschluss eines „Golden Parachutes“). IDENTIFIZIERTE MITARBEITER werden vor ihrem Ausscheiden aus dem UNTERNEHMEN einer Prüfung unterzogen, ob ggf. Risiko-, Kontroll- oder Verhaltensprobleme vorliegen, die Anlass für eine derzeitige oder potenziell zukünftige Überwachung hinsichtlich eines Verfalls oder einer Vergütungsrückforderung in Bezug auf die zugeteilte Vergütung sein können.

Im Falle betriebsbedingter Kündigungen und in ähnlichen Fällen kann den Mitarbeitern eine Zahlung und/oder Vereinbarung im Rahmen von entsprechenden Sozialplänen, Richtlinien, Usancen, Verträgen oder lokalen Gesetzen zustehen, wobei sich diese Zahlung und/oder Vereinbarung nach den in den anwendbaren Sozialplänen, Richtlinien, Praktiken, Verträgen oder lokalen Gesetzen festgelegten Formeln richtet.

### **Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion**

Mitglieder des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion erhalten lediglich eine Festvergütung, die sich an ihrer Erfahrung, Funktion (einschließlich der Mitgliedschaft in Ausschüssen des Leitungsorgans) und zeitlichem Engagement orientiert. Erfüllt ein Mitglied des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion auch eine Managementfunktion in einem anderen Teil des UNTERNEHMENS, bezieht sich die variable Vergütung dieser Person ausschließlich auf deren Managementaufgaben. Für solche Mitglieder des Leitungsorgans in Aufsichtsfunktion kann weiterhin eine jährliche Festvergütung auf Grundlage ihres zeitlichen Engagements infrage kommen.

### 3. Kopplung der Vergütung an die Performance

Wie im Zusammenhang mit der Vergütungsphilosophie des UNTERNEHMENS beschrieben, orientiert sich das UNTERNEHMEN bei vergütungsbezogenen Entscheidungen an der risikobereinigten Performance (die Risiko- und Kontrollexperten des UNTERNEHMENS unterstützen bei der kontextuellen Einordnung des zur Erzielung der Rendite eingegangenen Risikos) und honoriert Verhaltensweisen, die für das UNTERNEHMEN einen nachhaltigen Wert generieren. Daher soll die Vergütung nicht übermäßig formelhaft, starr oder kurzfristig orientiert sein.

Das CMDC verwendet einen disziplinierten Rahmen für die Vergütung für Performance, um Entscheidungen über die Vergütung zu treffen, so dass die Vergütung in einem angemessenen Verhältnis zur Gesamtleistung des UNTERNEHMENS, der jeweiligen Geschäftsbereiche und der individuellen Leistung steht.

#### **Festlegung von Bonuspools**

Im Rahmen des jährlich am Jahresende durchgeführten Vergütungsprozesses werden jedem Haupt-GESCHÄFTSFELD und Haupt-Funktionsbereich Mittel zur Finanzierung der leistungsbezogenen Vergütung zugeteilt.

Die Festlegung dieser Bonuspools erfolgt durch die Geschäftsleitung und das CMDC auf Grundlage einer ganzheitlichen Prüfung der Performance des UNTERNEHMENS und der GESCHÄFTSFELDER/Funktionsbereiche; dabei werden insbesondere folgende wesentlichen Kriterien berücksichtigt:

- Geschäftsergebnisse
- Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte
- Fortschritt in Bezug auf wichtige strategische Rahmenziele des UNTERNEHMENS
- Ausrichtung an den Arbeitsgrundsätzen des UNTERNEHMENS
- Wettbewerb am Markt und Markttrends
- Sonstige Faktoren, einschließlich wichtiger Personalentscheidungen und anderer qualitativer Faktoren, u. a. Einhaltung unserer UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZE

Die finanzielle Performance des UNTERNEHMENS wird anhand einer Vielzahl von Finanzkennzahlen ermittelt, insbesondere Umsatzerlöse, Jahresüberschuss, Kapitalrendite nach Abzug der Eigenkapitalkosten, Unternehmensmehrwert für Anteilseigner (*Shareholder Value Added (SVA)*) und Rentabilität des materiellen Eigenkapitals (*return on tangible common equity*). Die finanzielle Performance wird möglichst auf mehreren Ebenen gemessen, u. a. auf Ebene der GESCHÄFTSFELDER und Unter-GESCHÄFTSFELDER.

Die Festlegung der leistungsbezogenen Vergütung erfolgt unter Berücksichtigung der Eigenkapitalausstattung und Liquidität des UNTERNEHMENS, ist ermessensabhängig, vollständig flexibel und im Rahmen des Zuteilungsverfahrens, anhand dessen sich die Rückstellungen für leistungsbezogene Vergütung und die Höhe der Bonuspools bestimmen, entstehen jedem GESCHÄFTSFELD Eigenkapitalkosten, als ob es sich um ein eigenständiges Unternehmen handeln würde.

#### **Performance-Entwicklung**

Im Rahmen des Verfahrens des UNTERNEHMENS zur Performance-Entwicklung erfolgt eine aktive Steuerung der Performance der Mitarbeiter während des gesamten Jahres, wobei sowohl das Erreichte als auch die Art und Weise der Erreichung berücksichtigt werden. Zu diesem Zweck verfügt das UNTERNEHMEN über sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien zur Performance-Bewertung und anschließenden Bestimmung der individuell festgelegten Vergütung.

#### Performance-Dimensionen

Die Beurteilung sämtlicher Mitarbeiter, die Teil des jährlichen Beurteilungsprozesses des UNTERNEHMENS sind, erfolgt auf Grundlage von vier gemeinsamen Performance-Dimensionen:

- Geschäftsergebnisse
- Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte
- Klienten / Kunden / Stakeholder
- Teamwork und Führung

In diesen Performance-Dimensionen finden kurz-, mittel- und langfristige Prioritäten zur Förderung eines nachhaltigen Unternehmenswerts („Shareholder-Value“) angemessene Berücksichtigung, während gleichzeitig den Zielen im Bereich der Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte Rechnung getragen wird. Im Sinne einer angemessenen performancebezogenen Gehaltspolitik nimmt das UNTERNEHMEN keine relative Gewichtung dieser Dimensionen vor und berücksichtigt zudem andere Faktoren, inkl. der Marktpraxis.

#### Performance-Ziele und Erwartungen

Das UNTERNEHMEN hat im Rahmen jeder Performance-Dimension konkrete Erwartungen, die vom Rang und/oder der Funktion des Mitarbeiters abhängen. Die Erfüllung der Erwartungen im Einklang mit den „How We Do Business“-Grundsätzen des UNTERNEHMENS und des Code of Conducts (*Verhaltenskodex*, der „KODEX“) ist von zentraler Bedeutung für die Performance-Entwicklung und diese Erwartungen werden in der Regel in die Grunderwartungen aufgenommen, die den Mitarbeitern im Performance-Entwicklungs-System des UNTERNEHMENS zur Verfügung stehen. Zu diesen Erwartungen gehört auch, dass unsere Mitarbeiter und Führungskräfte Mitarbeiter mit unterschiedlichem Hintergrund einstellen, weiterbilden und binden, ein inklusives Arbeitsumfeld fördern und an Initiativen zur Diversity-Förderung teilnehmen.

Die Mitarbeiter können gemeinsam mit ihren Vorgesetzten zusätzliche Ziele für jede Performance-Dimension festlegen. Da die Festsetzung der Prioritätsziele laufend und wiederholt erfolgen muss, können die Mitarbeiter und ihre Vorgesetzten die Fortschritte in Bezug auf die Ziele während des gesamten Jahres im Rahmen von regelmäßigen Check-in-Gesprächen besprechen.

Die Performance-Dimension „Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte“ hat einen besonderen Stellenwert für das UNTERNEHMEN und für diese Performance-Dimension sind derzeit drei konkrete Erwartungen formuliert: (1) Fördert ein belastbares Risiko- und Kontrollumfeld, (2) demonstriert das erwartete Verhalten und (3) identifiziert, eskaliert und behebt Probleme.

Wie vorstehend beschrieben, richten sich die Vergütung und das Verfahren zur Performance-Entwicklung der Kontrolleinheiten nach Prioritätszielen, die unabhängig von den GESCHÄFTSFELDERN sind, die von den Kontrolleinheiten unterstützt werden.

#### Performance-Feedback

Manager und Mitarbeiter erhalten ganzheitliches Performance-Feedback, auch in Bezug auf Risiko-, Kontrolle- und Verhaltensaspekte, das auf unterschiedlichen Wegen eingeholt wird, unter anderem von Peers, Managern, Kollegen, direkt unterstellten Mitarbeitern und anderen Teammitgliedern des betreffenden Mitarbeiters. Wo relevant, kann Feedback auch in Bezug auf die Performance bei einem bestimmten Unternehmen eingeholt werden. Informationen zu schriftlichen Abmahnungen in Zusammenhang mit dem KODEX werden in das Tool für die Performance-Entwicklung integriert, wobei die Manager bestätigen, dass sie diese bei der jährlichen Beurteilung des Mitarbeiters berücksichtigt haben. Zu den Beispielen für Ergebnisse aus Kontrollprozessen, die sich für eine Person auswirken können, zählt, wenn für KODEX-Verstöße bestimmte disziplinarische Konsequenzen verhängt wurden.

#### Performance-Ratings

Der Ansatz des UNTERNEHMENS besteht aus mehreren Ratings und verwendet eine 3-Punkte-Skala (ohne Gesamtrating) für die Bewertung von Mitarbeitern jeglicher Hierarchieebene gegenüber den einzelnen Performance-Dimensionen, ausgenommen die Dimension der Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte.

Die Manager halten Performance-Ratings gegenüber den einzelnen Performance-Dimensionen fest, in denen die Performance des Mitarbeiters unter Berücksichtigung von Prioritätszielen,

unternehmensweiten Erwartungen in Abhängigkeit von Hierarchie sowie erhaltenem Feedback wiedergegeben wird. Die für das Performance-Rating verwendete 3-Punkte-Skala besteht aus folgenden Stufen:

- Überdurchschnittlich (*Strong*),
- Erfüllt Anforderungen (On Track),
- Entwicklungsbereich (*Growth Area*).

Für das Rating im Bereich Risiko-, Kontroll- und Verhaltensaspekte werden Mitarbeiter in zwei unterschiedlichen Prozessen bewertet: Manager bewerten Geschäftsleiter (*Managing Directors*), Executive Directors und IDENTIFIZIERTE MITARBEITER entweder als „erfüllt die Erwartungen für die Funktion“ (*As Expected for Role*) oder als „unter den Erwartungen“ (*Less Than Expected*). In Bezug auf Mitarbeiter, die auf Vice-President-Ebene oder darunter angesiedelt sind, beantworten Manager eine Frage dahingehend, ob diese ein Verhalten zeigen, welches mit den Erwartungen an Risiko, Kontrolle und Verhalten übereinstimmt. Das vom Manager ermittelte Rating ist geprägt durch dessen eigene unmittelbare Kenntnisse über das Eingehen von Risiken durch den Mitarbeiter sowie die Konsequenzen der Risiken, durch mitgeteilte Verhaltensprobleme und Feedback, das der Manager aus verschiedenen Informationsquellen erhalten hat, einschließlich beispielsweise der vorstehend und im folgenden Absatz genannten.

### **Beurteilung der Performance-Entwicklung für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER**

Für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER wird ein erweiterter Beurteilungsprozess befolgt, der die unmittelbare Einholung von Feedback von Risiko- und Kontrollexperten, die das Verhalten von Mitarbeitern in Bezug auf Risiko, Kontrolle und Verhalten unabhängig bewerten, umfasst. Dieses Feedback dient der Bewertung, ob der Mitarbeiter die Erwartungen des UNTERNEHMENS an das Risiko-/Kontrollverhalten erfüllt, und dient den Managern als Input, damit für einzelne Personen dieser Aspekt ihrer Performance die entsprechenden Konsequenzen nach sich ziehen kann. Das mittels dieses Prozesses erhobene Feedback dient der Identifizierung von Personen, die für bedeutsames Risiko- und Kontrollverhalten oder Verhaltensprobleme, Aufsichtsaspekte (dass beispielsweise keine angemessene Beaufsichtigung ausgeübt wurde, wesentliche Aspekte nicht angemessen vorhergesehen wurden oder keine angemessenen Handlungen unternommen wurden, als diese Aspekte zutage traten) und andere Risiko- oder Kontroll-Aspekte, die Auswirkungen auf den Geschäftsbereich der betreffenden Person und/oder das UNTERNEHMEN haben, verantwortlich sind.

Der Input fließt in die von den Managern vorgenommene Bewertung der Performance der IDENTIFIZIERTEN MITARBEITER ein und wird im Zuge der Gesamtbewertung der Performance des Mitarbeiters durch den Manager sowie des Risiko-, Kontroll- und Verhaltensratings (*Risk, Controls and Conduct rating*) des Mitarbeiters und darüber hinaus bei der Festlegung jeglicher performancebezogener Jahresvergütung sowie ggf. im Rahmen von Rückzahlungsforderungen oder Vergütungsrückforderungen des UNTERNEHMENS berücksichtigt.

### **Performance-Entwicklung für Mitarbeiter im Anlagebereich**

Bei der ausgewogenen Bewertung der Performance für die Mitarbeiter im Anlagebereich wird auch die Performance der betreffenden Fonds/Strategien berücksichtigt. Die Performance jedes Mitarbeiters im Anlagebereich wird jährlich auf Grundlage einer Reihe von Faktoren bewertet, zu denen unter anderem die folgenden zählen:

- kombinierte Performance der Investitionen im Verhältnis zu konkurrierenden Indizes oder Peers, wobei die Performance der Investitionen grundsätzlich stärker auf die langfristige Performance gewichtet wird;
- individueller Beitrag bezüglich der Risiko- und Renditeziele des Kunden und
- Beachtung der Verantwortung des UNTERNEHMENS in den Bereichen Compliance, Risiko, Aufsichtsrecht und bezüglich der Treuepflicht gegenüber Kunden.

Neben der Gesamtperformance des betreffenden Geschäftsbereichs und Investment-Teams fließt eine individuelle Performance-Bewertung anhand der vorstehend aufgeführten Kriterien als Teil der Bewertung der Geschäftsergebnisse in die endgültige Bemessung der leistungsabhängigen Vergütung für einen Mitarbeiter im Anlagebereich ein.

## 4. Risikomanagement

Entsprechend der Beschreibung in der Vergütungsphilosophie von J.P. MORGAN sollten das Risikomanagement, die Vergütungsrückzahlungs- und Rückforderungsgrundsätze solide sein und die Einhaltung der Integritätsstandards, die von der UNTERNEHMENS-Kultur und den UNTERNEHMENSGRUNDSÄTZEN gefordert werden, fördern. Übermäßige Risikobereitschaft sollte unterbunden werden.

### Risiko-, Kontroll- und Verhaltensprüfungsprozess

Das Vergütungsprogramm des UNTERNEHMENS wurde dahingehend gestaltet, dass Mitarbeiter für bedeutende Handlungen oder Aspekte, die sich negativ auf die Geschäftsentwicklung oder den Ruf des UNTERNEHMENS im laufenden oder in künftigen Jahren auswirken, ggf. mit Konsequenzen rechnen müssen.

Fragen, die eine Rückforderungsfeststellung rechtfertigen können, können jederzeit zur Sprache gebracht werden, einschließlich im *HR-Control Forum*, bei jährlichen Beurteilungen der Mitarbeiterleistung und wenn DESIGNIERTE MITARBEITER kündigen oder ihr Arbeitsverhältnis durch das UNTERNEHMEN beendet wird.

Das UNTERNEHMEN verfügt über ein einziges unternehmensweites Rahmenwerk für die Geschäftsleitung, um verhaltensbezogene Angelegenheiten der Mitarbeiter zu überwachen und auf solche reagieren zu können, die für das UNTERNEHMEN andernfalls Finanz-, Reputations-, Compliance- und andere Betriebsrisiken darstellen können.

Tatsächliches oder potenzielles Fehlverhalten in Angelegenheiten, die zu wesentlichen Risiko- und Kontrollbedenken führen, wird an den *HR Control Forums*-Prozess des UNTERNEHMENS eskaliert. Fehlverhalten ist in diesem Kontext wie folgt definiert:

- Vorsätzliches Fehlverhalten eines Mitarbeiters oder Verhalten in einer für das UNTERNEHMEN schädlichen Weise; oder
- Grobe Fahrlässigkeit bei der Ausübung der Arbeitsfunktion(en), einschließlich grober Fahrlässigkeit bei der Führungsaufsicht im Hinblick auf Mitarbeiter, die ein Fehlverhalten begehen, in einer das UNTERNEHMEN schädigenden Weise.

Grobe Fahrlässigkeit bei der Führungsaufsicht würde wahrscheinlich das Vorliegen hinreichender Beweise für ein Fehlverhalten, für wesentliche Fehler, für Betrug oder irreführende Informationen oder für das Versäumnis beinhalten, die von einer hochrangigeren Führungskraft zu erwartenden Schritte zu unternehmen, was zu erheblichen negativen Auswirkungen auf das UNTERNEHMEN, die Geschäftstätigkeit oder die Kunden geführt hat oder hätte führen können. Probleme können innerhalb der GESCHÄFTSFELDER/Funktionen (regional und global), des *Control Committees*, des *Risk Committees* oder durch *HR Control Forum* Mitglieder im Namen ihrer jeweiligen Funktionen (Audit, Legal, Risk, Compliance und Control Management) gemeldet werden.

Der Prozess läuft sowohl von unten nach oben (Region/ GESCHÄFTSFELDER) als auch von oben nach unten (UNTERNEHMENS-weit) und umfasst im Laufe des Jahres verschiedene Berührungspunkte zur Überprüfung von Risiko-, Kontroll- und Verhaltensproblemen, und gipfelt am Jahresende im *Firmwide HR Control Forum*.

Die *Firmwide HR Control Forums* auf Ebene des UNTERNEHMENS prüfen die Ergebnisse der *HR Control Forums* auf Ebene der GESCHÄFTSFELDER/Funktionen/Regionen und geben ihnen Feedback sowie eine konstruktive Herausforderung. Das CMDC prüft eine Zusammenfassung der Ergebnisse der *Firmwide HR Control Forums* und die Ergebnisse dieser Gremien fließen ggf. in die leistungsbezogene Vergütung ein.

IDENTIFIZIERTE MITARBEITER unterliegen vor ihrem Ausscheiden aus dem UNTERNEHMEN einem erweiterten Austrittsprozess, um die Umstände der Beendigung des Mitarbeiterverhältnisses festzustellen, einschließlich der Einholung von Feedback von Mitarbeitern mit Kontrollfunktion (*senior Control Function employees*), um herauszufinden, ob sie ggf. mit bereits bekannten oder möglicherweise entstehenden Risiko-, Kontroll- und Verhaltensproblemen in Verbindung stehen,

die Anlass für eine aktuelle oder potentiell künftige Überwachung hinsichtlich eines Verfalls oder einer Vergütungsrückforderung in Bezug auf die zugeteilte Vergütung sein können.

Damit einzelne Personen die Konsequenzen eingegangener Risiken, die nicht mit der Risikobereitschaft des UNTERNEHMENS in Einklang stehen, tragen und zur Verdeutlichung, dass unvorsichtiges Verhalten künftig verhindert werden soll, verfügt das UNTERNEHMEN über Richtlinien und Verfahren, die dem UNTERNEHMEN eine schnelle und angemessene Handhabe gegenüber diesen Personen ermöglichen, darin eingeschlossen sind unter anderem:

- die Reduzierung oder vollständige Streichung der jährlichen leistungsbezogenen Vergütung;
- die Streichung nicht unverfallbarer Leistungen (ganz oder teilweise);
- eine RÜCKFORDERUNG/Rückzahlung für zuvor gezahlte leistungsbezogene Vergütungen (in bar und/oder aktienbasiert);
- eine Herabstufung, ein negatives Performance-Rating oder andere angemessene Maßnahmen in Bezug auf das Beschäftigungsverhältnis;
- die Beendigung des Beschäftigungsverhältnisses.

Die genauen Maßnahmen, die das UNTERNEHMEN in Bezug auf Personen, denen Konsequenzen drohen, ergreifen kann, basieren auf den jeweiligen Umständen, darin eingeschlossen die Art ihrer Mitwirkung, das Ausmaß des Vorfalls, die Auswirkungen auf das UNTERNEHMEN und die vor Ort geltenden gesetzlichen Bestimmungen. Die maßgeblichen Bestimmungen für eine Rückzahlung werden im Folgenden beschrieben.

#### **Regelungen für MALUS und RÜCKFORDERUNG**

Im UNTERNEHMEN bestehen Regelungen für einen MALUS und RÜCKFORDERUNGEN (*Clawback*) sowohl in Bezug auf Barboni als auch in Bezug auf aufgeschobene Leistungen, die dem UNTERNEHMEN unter bestimmten Umständen eine Reduzierung oder Streichung nicht unverfallbarer zugeteilter Leistungen und eine Rückzahlungsforderung für bereits ausgezahlte Vergütungen ermöglichen. Zwar wird bei der Gewährung leistungsbezogener Vergütung vorgesehen und erwartet, dass sie gemäß ihren Bedingungen verdient wird, allerdings erlauben weitreichende UNTERNEHMENS-Regelungen für Rückzahlungen unter angemessenen Umständen eine Rückzahlung in Bezug auf zugeteilte leistungsbezogene Vergütung.

Jegliche zugeteilte leistungsbezogene Vergütung unterliegt der *Bonus Recoupment Policy* (Bonusrückforderungsrichtlinie) des UNTERNEHMENS, die auf der externen Webseite des UNTERNEHMENS<sup>6</sup> zur Verfügung steht. Darüber hinaus unterliegt jegliche zugeteilte leistungsbezogene Vergütung für IDENTIFIZIERTE MITARBEITER den Regelungen für einen MALUS und eine RÜCKFORDERUNG, die in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst werden, sowie weiteren Regelungen, die ggf. gemäß den vor Ort geltenden Bestimmungen erforderlich sein können. Insbesondere unterliegt jegliche zugeteilte LEISTUNGSBEZOGENE VERGÜTUNG (sowohl im Voraus zugeteilte als auch zurückbehaltene), die den betreffenden der Beaufsichtigung des Vereinigten Königreichs unterliegenden IDENTIFIZIERTEN MITARBEITERN GEMÄß CRD IV gewährt wurde, weitreichenden Rückforderungsregelungen, die gemäß den im Vereinigten Königreich geltenden Bestimmungen vorgeschrieben sind.

---

<sup>6</sup> Verfügbar unter <https://www.jporganchase.com/corporate/About-JPMC/ab-corporate-governance-principles.htm#recoupment>.

BESTIMMUNGEN DER PRÜFUNG DER RÜCKFORDERUNG FÜR AKTIENBASIERTE VERGÜTUNG

ART DER LEISTUNG

FORM DER RÜCKFORDERUNG	ANLASS DER RÜCKFORDERUNG	UNVERFALLBAR ZUGETEILT	NICHT UNVERFALLBAR ZUGETEILT
<b>Anpassung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Im Fall einer <b>wesentlichen Anpassung des Finanzergebnisses des UNTERNEHMENS</b> für den betreffenden Zeitraum</li> <li>Diese Bestimmung gilt <b>auch für Barboni</b></li> </ul>	✓	✓
<b>Fehlverhalten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern der Mitarbeiter an für das UNTERNEHMEN <b>nachteiligem Verhalten</b> mitgewirkt hat, das wesentlichen finanziellen oder Reputationsschaden für das UNTERNEHMEN nach sich zieht oder sich wissentlich und vorsätzlich bzgl. seiner Beschäftigung fehlverhalten hat</li> </ul>	✓	✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern die zugeweilte Leistung auf einer <b>wesentlichen Falschdarstellung</b> des Mitarbeiters beruhte</li> </ul>	✓	✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern eine Kündigung aus <b>wichtigem Grund (for cause)</b> gegenüber dem Mitarbeiter ausgesprochen wird</li> </ul>	✓	✓
<b>Risikobezug und Sonstiges</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern der Mitarbeiter durch nicht ordnungsgemäßes Handeln oder aufgrund grober Fahrlässigkeit Aspekte und/oder Anliegen in Bezug auf <b>für das UNTERNEHMEN wesentliche Risiken nicht</b> rechtzeitig und wie angemessener Weise erwartet <b>erkannt, vorgebracht oder bewertet</b> hat</li> </ul>	✓	✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern die zugeweilte Leistung auf <b>wesentlich unrichtigen Performance-Maßstäben</b> basierte, unabhängig davon, ob der Mitarbeiter für die Unrichtigkeit verantwortlich war</li> </ul>	✓	✓
<b>Protection Based Vesting (Bedingte Erdienung)<sup>7</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern ein GESCHÄFTSFELD, in dem der Mitarbeiter beschäftigt ist oder Verantwortung trägt, <b>den jährlichen finanziellen Schwellenwert für das Geschäftsfeld nicht erreicht oder, im Falle eines Mitglieds des Operating Committee</b>, sofern gewährte Leistungen an Mitwirkende in einem Geschäftsfeld, <b>für die das Mitglied des Operating Committee verantwortlich war</b>, ganz oder teilweise gestrichen wurden, weil das GESCHÄFTSFELD den jährlichen finanziellen Schwellenwert für das GESCHÄFTSFELD nicht erreicht hat</li> </ul>		✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern <b>die Performance in Bezug auf die Prioritätsziele</b> für die Position als Mitglied des <i>Operating Committee</i> oder die Performance des UNTERNEHMENS in Bezug auf Prioritätsziele, für die ein Mitglied des <i>Operating Committee</i> mitverantwortlich ist, <b>über einen längeren Zeitraum nicht zufriedenstellend war<sup>8</sup></b></li> </ul>		✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern in Bezug auf ein Kalenderjahr während des Erdienungszeitraums gemäß der Berichterstattung des UNTERNEHMENS der <b>Jahresüberschuss vor Steuern und Rückstellungen (pre-tax pre-provision income) negativ</b> ist<sup>8</sup></li> </ul>		✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sofern das UNTERNEHMEN während der drei Kalenderjahre vor dem Ablauftag der Erdienungszeitraums des dritten Jahres <b>keine kumulierte Rendite in Höhe von 15 % auf das materielle Eigenkapital (tangible common equity) erzielt<sup>8</sup></b></li> </ul>		✓

<sup>7</sup> Die Bestimmungen gelten für nach 2011 gewährte PSUs und RSUs und können zu einer Streichung von bis zu 50 % der gewährten Leistung führen.

<sup>8</sup> Diese Bestimmungen gelten nur für Mitglieder des *Operating Committee* des UNTERNEHMENS und des *FirmwideControllers* des UNTERNEHMENS.

## Kultur und Verhalten

Das UNTERNEHMEN bekräftigt seine Kultur und bleibt zielgerichtet mit Blick auf das Management von Mitarbeiterverhalten. Die GESCHÄFTSGRUNDSÄTZE des UNTERNEHMENS sind in den gesamten Employee Life Cycle integriert beginnend mit dem Onboarding-Prozess über Weiterbildung, Vergütung, Beförderung und Honorierung der Mitarbeiter hinweg; dabei sind die Entwicklungs- und Vergütungsprozesse des UNTERNEHMENS so gestaltet, dass Mitarbeiter ggf. die Konsequenzen ihres Verhaltens tragen.

Das UNTERNEHMEN ist bestrebt, seine Erwartungen, dass das gesamte Verhalten der Mitarbeiter den höchsten ethischen Standards entsprechen muss, die in den GESCHÄFTSGRUNDSÄTZE des UNTERNEHMENS verankert sind, klar und häufig zu kommunizieren; dies geschieht u.a. durch Town Hall Meetings und Botschaften von Führungskräften sowie durch die Einbeziehung kultur- und verhaltensbezogener Fragestellungen in die Mitarbeiterbefragungen des UNTERNEHMENS.

Das UNTERNEHMEN ist bestrebt, eine Kultur des Respekts zu fördern, die es jedem Mitarbeiter ermöglicht, sich bei der Arbeit sicher und selbstbestimmt zu fühlen. Zu diesem Zweck gibt es im UNTERNEHMEN Mitarbeiterschulungen und Protokolle zur Verhütung, Meldung und Behandlung von sexuellem, diskriminierendem oder sonstigem Fehlverhalten, und das UNTERNEHMEN verbietet Vergeltungsmaßnahmen gegen eine Person, weil diese ein Anliegen gemeldet oder bei einer Anfrage oder Untersuchung geholfen hat.

Während die GESCHÄFTSGRUNDSÄTZE als Richtschnur in Bezug darauf, wie wir Geschäfte machen („*how we do business*“), dienen, ist der KODEX eine Sammlung von Standards und Richtlinien, bei welchen wir erwarten, dass Mitarbeiter sie befolgen, um sich entsprechend der höchsten Ansprüche an Integrität und Ethik zu verhalten. Sämtliche Mitarbeiter werden periodisch hinsichtlich der Prinzipien, Pflichten und Anforderungen des KODEX geschult und bestätigen jährlich, dass sie den KODEX gelesen und verstanden haben und ihn beachten.

Neben diesem Rahmenwerk besteht das *Conduct Risk Program* (Verhaltensrisikoprogramm) des UNTERNEHMENS, das der *Compliance, Conduct and Operational Risk Management Policy* unterliegt, welche den Rahmen für die Governance, Identifizierung, Messung, Überwachung, Prüfung, Verwaltung und Berichterstattung innerhalb des UNTERNEHMENS festlegt. Das Verhaltensrisiko liegt in der Verantwortung jedes GESCHÄFTSFELDS, jeder Funktion und jedes Mitarbeiters, und jedes GESCHÄFTSFELD oder jede Funktion ist dafür verantwortlich, sein Verhaltensrisiko zu identifizieren und zu managen, um ein angemessenes Engagement, Eigenverantwortung und die Nachhaltigkeit einer Kultur zu gewährleisten, die mit den GESCHÄFTSGRUNDSÄTZEN im Einklang steht. Der CMDC überwacht die UNTERNEHMENS-Kultur, was die Überprüfung von Informationen durch das Management über signifikante Verhaltensprobleme von Mitarbeitern beinhaltet.

Die Prozesse des UNTERNEHMENS für die Performance-Entwicklung und die leistungsbezogene Vergütung (siehe Ziffer 3 oben) stehen in Einklang mit den *Conduct Risk Management Standards*; darin eingeschlossen ist der Umgang mit tatsächlichem oder potenziellem Fehlverhalten von Personen, die möglicherweise an wesentlichen Risiko- oder Kontrollaspekten beteiligt sind, welches an die *HR Control Forums* weitergeleitet werden kann (siehe Ziffer 4 oben).

## **5. Chancengleichheit**

Das UNTERNEHMEN setzt sich dafür ein, in allen Bereichen des Personalmanagements, einschließlich Einstellung, Beschäftigung, Entsendung, Versetzung, Beförderung, Vergütung, Zusatzleistungen und Weiterbildung, Chancengleichheit in Übereinstimmung mit dem geltenden lokalen Recht zu gewährleisten.

Die Vergütungsgrundsätzen und -praktiken DES UNTERNEHMENS stimmen damit überein; sie diskriminieren nicht mit Hinblick auf das Geschlecht.