
English translation of the German Federal Financial Supervisory Authority's ("BaFin") authorization letter to Fortinbras Asset Management GmbH (as of 27.11.2017 operating as MEX Asset Management GmbH)

To the Managing Directors
Fortinbras Asset Management GmbH
Kurt-Schumacher-Strasse 12 / 1.OG
65760 Eschborn, Taunus

24.05.2013

GZ: WA 31-K 5000-119375-2013/0001 (always include)

Authorization for providing financial services according to § 32 para 1 KWG (German Banking Act)

Your application from 24.04.2013

According to § 32 para 1 sent 1 and para 2 of the German Banking Act (KWG) I hereby grant Fortinbras Asset Management GmbH the

L i c e n s e

I. in addition to the already granted authorization for the

Financial Services

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| a. Investment Broking | (§ 1 para 1a sent 2 num 1 KWG), |
| b. Investment Advice | (§ 1 para 1a sent 2 num 1a KWG), |
| c. Contract Broking | (§ 1 para 1a sent 2 num 2 KWG), |
| d. Portfolio Management | (§ 1 para 1a sent 2 num 3 KWG), |
| e. Asset Management | (§ 1 para 1a sent 2 num 11 KWG), |
| f. Factoring | (§ 1 para 1a sent 2 num 9 KWG), |
| g. Financial Leasing | (§ 1 para 1a sent 2 num 10 KWG) |

additionally

- h. to acquire financial instruments for own account but not for proprietary trading (§ 32 para 1a KWG).

II. With compliance to the following **restrictions** according to § 32 para 2 sen 2 KWG:

- In the performance of the above mentioned financial services Fortinbras Asset Management GmbH is not allowed to acquire for its own book financial instruments from clients and

- The financial instruments acquired for own account according to clause h. above can only be done for the investment book (§ 1a para 2 KWG) and may not trade financial instruments for trading book (§ 33 para 1 num 1 letter a).

This authorization letter is sent without a service fee.

III. I reserve the right to impose in retrospect the conditions according to sections § § 32 para 2 sen 1 KWG, 36 para 2 num 4 of the Verwaltungsverfahrensgesetztes and with respect to §§ 33 para 1 and 3, 35 para 2 num 4 to 6 KWG (condition reservation).

IV. Reasoning:

This **authorization letter** does not need a formal reasoning as it corresponds to the institute's application and does not infringe on any third-party rights (§ 39 para 2 num 1 VwVfG).

The condition reservation is only necessary to preserve the security and supervision for the authorization, the continuing use and the revoking of this authorization letter.

V. References:

I will announce this authorization letter via the electronic federal gazette (§ 32 para 4 KWG) as well as on BaFin's internet page (www.bafin.de) (§32 para 5 KWG). On the internet pages under the tab 'supervision' there is supplemental information regarding additional laws and public announcements surrounding this authorization letter.

The providing of any other financial service that is not explicitly itemized in this authorization letter is allowed only on the pre-condition of an additional application.

Legal remedies:

Objections to this authorization letter can be made within a month. Objections should be sent to German Federal Financial Supervisory Authority, Graurheindorfer Strasse 108, 53117 Bonn, or Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt am Main.

Sincerely,

As ordered
Grenda

BaFin | Postfach 50 01 54 | 60391 Frankfurt

An die Geschäftsführung
Fortinbras Asset Management GmbH
Kurt-Schumacher-Straße 12 / 1.OG
65760 Eschborn, Taunus

24.05.2013
GZ: WA 31-K 5000-119375-2013/0001 (Bitte stets angeben)
Erlaubnis zum Erbringen von Finanzdienstleistungen gemäß § 32 Abs. 1
KWG

Ihr Antrag vom 24.04.2013

Gemäß § 32 Abs. 1 Satz 1 und Abs. 2 des Gesetzes über das
Kreditwesen (KWG) erteile ich der Fortinbras Management GmbH die

Erlaubnis,

I. neben den bereits erteilten Erlaubnissen für die
Finanzdienstleistungen

- | | |
|------------------------------|----------------------------------|
| a. Anlagevermittlung | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 KWG), |
| b. Anlageberatung | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a KWG), |
| c. Abschlussvermittlung | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 2 KWG), |
| d. Finanzportfolioverwaltung | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 3 KWG), |
| e. Anlageverwaltung | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 11 KWG), |
| f. Factoring | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 9 KWG), |
| g. Finanzierungsleasing | (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 10 KWG) |

zusätzlich

- h. Finanzinstrumente für eigene Rechnung anzuschaffen oder zu veräußern, ohne die Voraussetzungen für den Eigenhandel zu erfüllen (Eigengeschäft) (§ 32 Abs. 1a KWG).

II. unter Beachtung der nachfolgenden **Beschränkungen** gemäß § 32 Abs. 2 Satz 2 KWG zu erbringen:

- Die Fortinbras Management GmbH darf sich bei der Erbringung der Finanzdienstleistungen nicht Eigentum oder Besitz an Geldern oder Wertpapieren von Kunden verschaffen und

Wertpapieraufsicht | Asset-Management

Hausanschrift:
Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Str. 24-28
60439 Frankfurt | Germany

Kontakt:
Herr Dieter Grenda
Referat WA 31
Fon +49 (0)2 28 41 08-1416
Fax +49 (0)2 28 41 08-123
dieter.grenda@bafin.de
www.bafin.de

Zentrale:
Fon +49 (0)2 28 41 08-0
Fax +49 (0)2 28 41 08-123

Dienstsitze:
53117 Bonn
Graurheindorfer Str. 108
Georg-von-Boeselager-Str. 25

53175 Bonn
Dreizehnmorgenweg 44-48

60439 Frankfurt
Marie-Curie-Str. 24-28

Seite 2 | 3

- Eigengeschäfte nach vorstehendem lit. h. nur für das Anlagebuch (§ 1a Abs. 2 KWG) abschließen und im Übrigen nicht auf eigene Rechnung mit Finanzinstrumenten handeln (§ 33 Abs. 1 Nr. 1 lit. a) KWG).

Dieser Bescheid ergeht gebührenfrei.

III. Ich behalte mir die nachträgliche Aufnahme von Auflagen gemäß §§ 32 Abs. 2 Satz 1 KWG, 36 Abs. 2 Nr. 4 des Verwaltungsverfahrensgesetzes als milderes Mittel vor, soweit diese für den Fortbestand dieser Erlaubnis mit Rücksicht auf die in §§ 33 Abs. 1 und 3, 35 Abs. 2 Nr. 4 bis 6 KWG genannten Versagungs- und Aufhebungsgründe geeignet und erforderlich erscheint (Auflagenvorbehalt).

IV. Begründung:

Einer Begründung bedarf dieser **Erlaubnisbescheid** nicht, da er dem Antrag des Institutes entspricht und nicht in Rechte Dritter eingreift (§ 39 Abs. 2 Nr. 1 VwVfG).

Der Auflagenvorbehalt dient der Sicherung und Überwachung der Voraussetzungen für den Erlass und den Fortbestand und das Erlöschen des Erlaubnisbescheids. Sie stellen keine unverhältnismäßige Belastung des Institutes dar und halten sich im Rahmen der Normzwecke des Kreditwesengesetzes.

V. Hinweise:

Die Erteilung dieser Erlaubnis werde ich im elektronischen Bundesanzeiger bekanntmachen (§ 32 Abs. 4 KWG) sowie auf der Internetseite der BaFin (www.bafin.de) eintragen (§ 32 Abs. 5 KWG). Auf dieser Internetseite stehen unter dem Auswahlpunkt ‚Aufsichtsrecht‘ Informationen zu den von dem Institut zu beachtenden Gesetzen, den dazu ergangenen Verordnungen sowie sonstige Veröffentlichungen zur Verfügung.

Vor der Aufnahme jeder in diesem Bescheid nicht ausdrücklich zugelassenen Finanzdienstleistungstätigkeit und/oder der Aufgabe von angeordneten Beschränkungen ist eine entsprechende Erweiterung dieser Erlaubnis erforderlich.

Rechtsbehelfsbelehrung:

Gegen diesen Bescheid kann innerhalb eines Monats nach Bekanntgabe Widerspruch erhoben werden. Der Widerspruch ist bei der Bundesanstalt

Seite 3 | 3

für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108,
53117 Bonn, oder Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt am Main, schriftlich
oder zur Niederschrift einzulegen.

Mit freundlichen Grüßen

Im Auftrag



Grenda