

KUNDENINFORMATIONEN

Gemäß den Vorgaben aus Art. 47 Abs. 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 („MiFID-II-VO“) und § 83 Abs. 5 Wertpapierhandelsgesetz („WpHG“) erteilt die DEG Impact GmbH („DEG Impact“) hiermit ihren Kunden folgende Informationen über sich und ihre Wertpapierdienstleistungen:

A. Informationen über das Finanzdienstleistungsinstitut, seine Dienstleistungen, die Aufsichtsbehörden und das Anlegerentschädigungssystem

(1) Firma, Geschäftsadresse, Handelsregister, Vertretung:

DEG Impact GmbH
Kämmergasse 22
50676 Köln
Handelsregister: HRB 98880
Registergericht: Amtsgericht Köln
Geschäftsführer: Thomas Klein

(2) Die DEG Impact erbringt folgende Wertpapierdienstleistungen:

- a) Anlagevermittlung (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 KWG)
- b) Anlageberatung (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a KWG) grundsätzlich nur gegenüber professionellen Kunden

(3) Die für die DEG Impact zuständigen Aufsichtsbehörde sind:

- a) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Graurheindorferstr. 108
53117 Bonn
- b) Deutsche Bundesbank
Postfach 10 11 48
40002 Düsseldorf

(4) Die DEG Impact ist Mitglied folgenden Anlegerentschädigungssystems:

Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW)
10865 Berlin
www.e-d-w.de

B. Kommunikationsmittel und Sprachregelung

Der Kunde besitzt die Möglichkeit, persönlich, telefonisch, per E-Mail, per Telefax oder per Brief in deutscher oder englischer Sprache mit der DEG Impact während der üblichen Geschäftszeiten zu kommunizieren. Aufträge können persönlich oder per Brief übermittelt werden.

C. Kundeneinstufung und Schutzniveau

(1) Gemäß den gesetzlichen Vorgaben stuft die DEG Impact ihre Kunden vor der erstmaligen Erbringung einer Wertpapierdienstleistung oder -nebenleistung als „Privatkunde“, „professioneller Kunde“ oder „geeignete Gegenpartei“ ein. Aus der Einstufung als „professioneller Kunde“ oder als „geeignete Gegenpartei“ erwachsen Einschränkungen des Kundenschutzniveaus. Die Kriterien der Kundenkategorisierung sind in Anlage 1 „Kundenkategorien“ dargestellt.

(2) Die DEG Impact erbringt ihre Wertpapierdienstleistungen grundsätzlich nur gegenüber als professionellen Kunden oder als geeignete Gegenpartei eingestuft Kunden. Bei der Wertpapierdienstleistung der Anlageberatung findet das eingeschränkte Schutzniveau für geeignete Gegenparteien nach den gesetzlichen Regelungen jedoch (anders als bei

CLIENT INFORMATION

In accordance with the requirements of Article 47 (1) of Delegated Regulation (EU) 2017/565 („MiFID-II-VO“) and Section 83 (5) of the German Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz. „WpHG“), DEG Impact GmbH („DEG Impact“) hereby provide its clients with the following information about itself and its investment services:

A. Information about the financial institution, its services, the supervisory authorities and the investor compensation scheme

(1) Company name, business address, commercial register, representation:

DEG Impact GmbH
Kämmergasse 22
50676 Köln
Handelsregister: HRB 98880
Registergericht: Amtsgericht Köln
Geschäftsführer: Thomas Klein

(2) DEG Impact shall provide the following securities services:

- a) Investment brokerage (Article 1 para. 1a sentence 2 no. 1 KWG)
- b) Investment advice (Article 1(1a) sentence 2 no. 1a KWG) in principle, only towards professional clients

(3) The supervisory authorities responsible for DEG Impact are:

- a) Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)
Graurheindorferstr. 108
53117 Bonn
- b) Deutsche Bundesbank
PO Box 10 11 48
40002 Düsseldorf

(4) DEG Impact is a member of the following investor compensation scheme:

Compensatory Fund of Securities Trading Companies (EdW)
10865 Berlin
www.e-d-w.de

B. Means of communication and language

The Client has the possibility to communicate with DEG Impact in person, by telephone, by e-mail, by fax or by letter in German or English during normal business hours. Orders can be submitted in person or by letter.

C. Client classification and level of protection

(1) In accordance with legal requirements, DEG Impact shall classify its clients as "retail client", "professional client" or "eligible counterparty" before providing an investment service or ancillary service for the first time. The classification as "professional client" or as "eligible counterparty" shall result in restrictions on the level of client protection. The criteria for customer categorisation are presented in Appendix 1 "Customer categories".

(2) DEG Impact shall in principle only provide its securities services to clients classified as professional clients or as eligible counterparties. However, in the case of the securities service of investment advice, the restricted level of protection for eligible counterparties under the statutory regulations does not apply (unlike in the case of investment brokerage). To this extent, DEG Impact also treats eligible counterparties as professional clients.

der Anlagevermittlung) keine Anwendung. Insoweit behandelt die DEG Impact auch geeignete Gegenparteien als professionelle Kunden.

- (3) Der Kunde kann eine Änderung der Kundeneinstufung in Schriftform beantragen.

D. Informationen zur Anlageberatung

Wertpapierdienstleistungsunternehmen, die Anlageberatung erbringen, sind u. a. verpflichtet, ihre Kunden darüber zu informieren, ob die Anlageberatung unabhängig (sogenannte „unabhängige Honoraranlageberatung“) erbracht wird oder nicht. Die Anlageberatung erfolgt nicht als unabhängige Honoraranlageberatung i.S.d. § 64 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG. Das bedeutet, dass dem Kunden kein Honorar speziell für die Anlageberatung in Rechnung gestellt wird.

E. Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken

- (1) Das Eintreten eines Ereignisses oder einer Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (Environment, Social, Governance, im Folgenden „ESG“), dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition und damit auf die Wertentwicklung der Investition(en) haben könnte, wird als Nachhaltigkeitsrisiko betrachtet. Nachhaltigkeitsrisiken können auf andere Risikoarten wie z. B. Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken, Adressenausfallrisiken etc. einwirken und das Risiko innerhalb dieser Risikoarten wesentlich beeinflussen. Eine Nichtberücksichtigung von ESG-Risiken könnte sich langfristig negativ auf die Rendite auswirken. Alle Anlageberatungen der DEG Impact sind Gegenstand einer detaillierten Umwelt- und Sozialprüfung als Teil der Due Diligence im Investmentprozess. Ziel der Prüfung ist es, negative Umwelt- und Sozialrisiken zu identifizieren, zu vermeiden und auf ein akzeptables Niveau zu minimieren.
- (2) Die DEG Impact bezieht bei der Auswahl der Finanzinstrumente im Rahmen der Anlageberatung Nachhaltigkeitsrisiken mit ein, indem die vorvertraglichen Informationen des Anbieters verwendet werden. Alle Anlageberatungen der DEG Impact sind Gegenstand einer detaillierten Umwelt- und Sozialprüfung als Teil der Due Diligence im Investmentprozess. Ziel der Prüfung ist es, negative Umwelt- und Sozialrisiken zu identifizieren, zu vermeiden und auf ein akzeptables Niveau zu minimieren. Hinsichtlich der Einzelheiten der Strategie der DEG Impact zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei der Anlageberatungstätigkeit wird auf die „Informationen zu den Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei der Anlageberatung“ auf der Website der DEG Impact verwiesen.

F. Allgemeine Informationen über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten

Die DEG Impact hat Vorkehrungen getroffen, damit sich mögliche Interessenkonflikte zwischen der DEG Impact, ihrer Geschäftsleitung, ihren Beschäftigten oder anderen Personen, die mit der DEG Impact direkt oder indirekt durch Kontrolle verbunden sind, und den Kunden oder zwischen den Kunden untereinander nicht auf die Kundeninteressen auswirken. Detaillierte Informationen zur Interessenkonflikt-Policy der DEG Impact können dem Anhang 1 entnommen werden.

G. Informationen über Zuwendungen

- (1) Zuwendungen im wertpapierhandelsrechtlichen Sinne sind Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle nichtmonetären Vorteile, die die DEG Impact erhält oder gewährt. Die DEG Impact darf keine Zuwendungen im Zusammenhang mit der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen von Dritten annehmen oder an Dritte gewähren, die nicht Kunden dieser Dienstleistung sind oder nicht im Auftrag des Kunden tätig werden, es sei denn, (i) die Zuwendung ist darauf ausgelegt, die Qualität der für den Kunden erbrachten Dienstleistung zu verbessern und steht der ordnungsgemäßen Erbringung der Dienstleistung im bestmöglichen Interesse des Kunden nicht entgegen und (ii) Existenz, Art und Umfang der Zuwendung wird dem Kunden vor der

- (3) The client may request a change of client classification in writing.

D. Information on investment advice

Investment services companies providing investment advice are obliged, among other things, to inform their clients whether the investment advice is provided independently (so-called "independent fee-based investment advice") or not. The investment advice is not provided as independent fee-based investment advice within the meaning of section 64 (1) sentence 1 no. 1 WpHG. This means that the client is not charged a fee specifically for the investment advice.

E. Consideration of sustainability risks

- (1) The occurrence of an event or condition in the areas of environment, social or governance (hereinafter "ESG"), the occurrence of which could actually or potentially have a significant negative impact on the value of the investment and thus on the performance of the investment(s), is considered a sustainability risk. Sustainability risks can have an impact on other types of risk, such as market price risks, liquidity risks, counterparty default risks, etc., and significantly influence the risk within these risk types. Failure to take ESG risks into account could have a negative impact on returns in the long term.
- (2) DEG Impact takes sustainability risks into account by using the provider's pre-contractual information when selecting financial instruments as part of its investment advice. All DEG Impact investment advice is subject to a detailed environmental and social audit as part of the due diligence in the investment process. The aim of the review is to identify and avoid negative environmental and social risks and to minimize them to an acceptable level. For details of DEG Impact's strategy for incorporating sustainability risks into its investment advisory activities, please refer to the "Information on strategies for incorporating sustainability risks into investment advice" on DEG Impact's website.

F. General information on how to deal with potential conflicts of interest

DEG Impact has taken precautions to ensure that potential conflicts of interest between DEG Impact, its management, employees or other persons directly or indirectly linked to DEG Impact by control and the clients or between the clients themselves do not affect the clients' interests. Detailed information on DEG Impact's Conflict of Interest Policy can be found in Appendix 1.

G. Information on benefits

- (1) Benefits in the sense of securities trading law are commissions, fees or other monetary benefits as well as all non-monetary advantages which DEG Impact receives or grants. DEG Impact may not accept inducements in connection with the provision of investment services from third parties or grant them to third parties who are not clients of this service or who are not acting on behalf of the client, unless (i) the inducement is designed to (ii) the existence, nature and extent of the benefit is clearly disclosed to the client in a comprehensive, accurate and understandable manner prior to the provision of the investment service.

Erbringung der Wertpapierdienstleistung in umfassender, zutreffender und verständlicher Weise unmissverständlich offengelegt.

- (2) Gebühren und Entgelte, die die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen erst ermöglichen oder dafür notwendig sind, und die ihrer Art nach nicht geeignet sind, die Erfüllung der Wohlverhaltenspflicht zu gefährden, sind von dem Zuwendungsverbot ausgenommen. Entgelte, die die DEG Impact für ihre Dienstleistung vom Kunden erhält oder Entgelte, die die DEG Impact für Dienstleistungen zahlt, stellen keine Zuwendungen dar.
- (3) Zuwendungen, die nicht darauf ausgelegt sind die Qualität der Dienstleistungen für den Kunden zu verbessern, werden von der DEG Impact und ihren Mitarbeitern nicht angenommen. Der DEG Impact können in Zusammenhang mit den gegenüber Kunden erbrachten Wertpapierdienstleistungen geringfügige nichtmonetäre Vorteile (z. B. Teilnahme an Konferenzen, Seminaren, Bildungsveranstaltungen) entstehen. Die DEG Impact erfasst Zuwendungen in einem Zuwendungsverzeichnis. Auf Nachfrage können detaillierte Informationen zur Verfügung gestellt werden.

H. Ausnahmsweise Aufzeichnung von Telefongesprächen und elektronischer Kommunikation

Die Aufzeichnungspflicht von Telefongesprächen und der dieser gleichgestellten elektronischen Kommunikation setzt voraus, dass das geführte Telefongespräch oder die elektronische Kommunikation zwischen dem Kunden und der DEG Impact zumindest (i) auf die beim Handel für eigene Rechnung getätigten Geschäfte oder (ii) auf die Annahme, Übermittlung oder Ausführung von Kundenaufträgen gerichtet ist. Die Aufzeichnungspflicht umfasst dabei alle Telefongespräche, die tatsächlich zu einem Abschluss eines Geschäfts oder der Erteilung einer Kundenorder führen. Die Aufzeichnungspflicht gilt grundsätzlich nicht für die Anlageberatung, sofern diese nicht im Zusammenhang mit der Erteilung einer Kundenorder steht. Die DEG Impact führt im Rahmen der Anlageberatung und der Anlagevermittlung grundsätzlich keine Telefongespräche und elektronische Kommunikation mit Kunden, die im Zusammenhang mit der Erteilung einer Kundenorder stehen. Sollten ausnahmsweise Telefongespräche und elektronische Kommunikation zwischen der DEG Impact und dem Kunden mit Orderbezug erfolgen, werden diese aufgrund gesetzlicher Verpflichtung aufgezeichnet. Eine Kopie der Aufzeichnungen über diese Gespräche und Kommunikation mit dem Kunden steht diesem auf Anfrage über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren zur Verfügung.

I. Berichtspflichten

Die Details zur Umsetzung der Berichtspflichten der DEG Impact gegenüber ihren Kunden sind den Regelungen und Ausweisen im jeweiligen gemeinsamen Anlageberatungsvertrag zu entnehmen.

J. Beschwerdemanagement, Ombudsperson

- (1) Bei Beschwerden können sich die Kunden kostenlos an folgende Kontaktstelle wenden:

Beschwerdestelle
DEG Impact GmbH
Kämmergasse 22
50676 Köln
E-Mail-Adresse: beschwerde@degimpact.de
- (2) Beschwerden müssen in Textform eingereicht werden, dies kann per E-Mail oder postalisch auf Deutsch oder Englisch erfolgen.
- (3) Die DEG Impact schickt innerhalb von fünf Arbeitstagen nach Eingang der Beschwerde eine Eingangsbestätigung. Es wird über die Zulässigkeit der Beschwerde und weitere Prozessschritte entschieden. Der Beschwerdeführer erhält nach Prüfung der Beschwerde ein Antwortschreiben mit Informationen zur alternativen Streitbeilegung.

- (2) Fees and charges which enable or are necessary for the provision of securities services and which, by their nature, are not likely to jeopardise the fulfilment of the duty of good conduct, are excluded from the prohibition on donations. Fees that DEG Impact receives from the client for its services or fees that DEG Impact pays for services do not constitute benefits.

- (3) DEG Impact and its employees do not accept benefits that are not designed to improve the quality of the services provided to the client. DEG Impact may receive minor non-monetary benefits (e.g. participation in conferences, seminars, educational events) in connection with the value paper services provided to clients. DEG Impact records donations in a list of donations. Detailed information can be provided upon request.

H. Exceptionally recording of telephone conversations and electronic communication

The obligation to record telephone calls and the equivalent electronic communication requires that the telephone call or the electronic communication between the Client and DEG Impact is at least (i) directed towards the transactions carried out in trading for own account or (ii) towards the acceptance, transmission or execution of Client orders. The recording obligation covers all telephone conversations that actually lead to the conclusion of a transaction or the placing of a client order. In principle, the recording obligation does not apply to investment advice, insofar as this is not in connection with the placing of a client order. As a matter of principle, DEG Impact does not conduct any telephone conversations or electronic communication with clients in connection with the placement of a client order within the scope of investment advice and investment brokerage. If, in exceptional cases, telephone conversations and electronic communication take place between DEG Impact and the client with reference to orders, these are recorded due to legal obligation. A copy of the records of these conversations and communications with the client shall be available to the client upon request for a period of at least five years.

I. Reporting obligations

Details on the implementation of DEG Impact's reporting obligations towards its clients can be found in the regulations and statements in the respective joint investment advisory agreement.

J. Complaint management, ombudsperson

- (1) In the event of complaints, customers can contact the following office free of charge:

Complaints Office
DEG Impact GmbH
Kämmergasse 22
50676 Cologne
E-mail address: beschwerde@degimpact.de
- (2) Complaints must be submitted in text form, this can be done by e-mail or by post in German or English.
- (3) DEG Impact sends an acknowledgement of receipt within five working days of receiving the complaint. A decision is made on the admissibility of the complaint and further steps in the process. After the complaint has been examined, the complainant receives a reply with information on alternative dispute resolution.

(4) Die DEG Impact hat folgende Ombudsperson beauftragt:

RA Arndt Brillinger

Ombudsmann, u.a. Ombudsmann Compliance für verschiedene Firmen und Einrichtungen

Tel.: +49 (0)721-915465-68

Fax: +49 (0)721-915465-80

E-Mail: kfw@brillinger-rechtsanwaelte.eu

K. Informationen über den Zielmarkt des Finanzinstruments

Für Wertpapiere und sonstige Finanzinstrumente wird ein Zielmarkt festgelegt. In jedem Anlageberatungsvertrag vereinbart die DEG Impact mit dem Kunden dezidierte Anlageziele, Anlagestrategien sowie Anlagerichtlinien. Anhand der Anlagerichtlinien erfolgt die notwendige Prüfung, ob die erworbenen Finanzinstrumente mit den Merkmalen, Zielen und Bedürfnissen des Kunden übereinstimmen (so genannte Zielmarktüberprüfung).

L. Kosten des Finanzinstruments

Die Kosten in Verbindung mit dem Erwerb des Finanzinstruments können die Kunden den Regelungen und Ausweisen im jeweiligen gemeinsamen Anlageberatungsvertrag entnehmen.

(4) DEG Impact has appointed the following ombudsperson:

RA Arndt Brillinger

Ombudsman, including Ombudsman Compliance for various companies and institutions

Phone: +49 (0)721-915465-68

Fax: +49 (0)721-915465-80

E-mail: kfw@brillinger-rechtsanwaelte.eu

K. Information on the target market of the financial instrument

A target market is defined for securities and other financial instruments. In each investment advisory contract, DEG Impact agrees on specific investment objectives, investment strategies and investment guidelines with the client. On the basis of the investment guidelines, the necessary examination is carried out to determine whether the financial instruments advertised match the characteristics, objectives and needs of the client (so-called target market review).

L. Costs of the financial instrument

The costs in connection with the acquisition of the financial instrument can be found in the regulations and statements in the respective joint investment advisory agreement.

ANLAGE 1

KUNDENKATEGORIEN

Erfüllt ein Kunde eines der nachstehend genannten Kriterien, ist er kraft Gesetzes professioneller Kunde und kann als solcher von der DEG Impact eingestuft werden:

1. Professionelle Kunden

Hierbei handelt es sich um Kunden, die über ausreichende Erfahrungen, Kenntnisse und Sachverstand verfügen, um ihre Anlageentscheidungen selbst zu treffen und damit verbundene Risiken angemessen beurteilen und eingehen zu können. Professionelle Kunden werden in Bezug auf alle Finanzinstrumente, Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebenleistungen als professionelle Kunden angesehen.

Dabei werden folgende Kunden als professionelle Kunden definiert:

(1) Unternehmen wie

- a) Wertpapierdienstleistungsunternehmen, insbesondere Kreditinstitute und Wertpapierunternehmen
- b) sonstige zugelassene oder beaufsichtigte Finanzinstitute
- c) Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen
- d) Organismen für gemeinsame Anlagen und ihre Verwaltungsgesellschaften
- e) Pensionsfonds und ihre Verwaltungsgesellschaften
- f) Börsenhändler und Warenderivatehändler
- g) sonstige institutionelle Anleger, deren Haupttätigkeit nicht von den Buchstaben a) bis f) erfasst wird, die im Inland oder Ausland zulassungs- oder aufsichtspflichtig sind, um auf den Finanzmärkten tätig werden zu können;

(2) nicht in Sinne der Nummer 1 zulassungs- oder aufsichtspflichtige Unternehmen, die mindestens zwei der drei nachfolgenden Merkmale überschreiten:

- a) 20 Mio. EUR Bilanzsumme
- b) 40 Mio. EUR Umsatzerlöse bzw. Nettoumsatz
- c) 2 Mio. EUR Eigenmittel;

(3) nationale und regionale Regierungen sowie Stellen der staatlichen Schuldenverwaltung auf nationaler oder regionaler Ebene;

(4) Zentralbanken, internationale und überstaatliche Einrichtungen wie die Weltbank, der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Europäische Investitionsbank und andere vergleichbare internationale Organisationen;

(5) andere nicht im Sinne der Nummer 1 zulassungs- oder aufsichtspflichtige institutionelle Anleger, deren Haupttätigkeit in der Investition in Finanzinstrumente besteht, und Einrichtungen, die die Verbriefung von Vermögenswerten und andere Finanzierungsgeschäfte betreiben.

2. Geeignete Gegenparteien

Diese Kundenkategorie ist eine Teilmenge der professionellen Kunden und verfügt über weitreichende Kenntnisse und Erfahrungen in Finanzgeschäften, sodass die gesetzlichen Schutzbestimmungen nur eingeschränkt Anwendung finden.

(1) Geeignete Gegenparteien kraft Gesetzes sind:

- a) die unter professionelle Kunden in der Nummer 1 Buchstabe a bis f aufgeführten Unternehmen;

APPENDIX 1

CLIENT CATEGORIES

If a client meets any of the following criteria, it is by law a professional client and may be classified as such by DEG Impact:

1. Professional clients

These are clients who have sufficient experience, knowledge and expertise to make their own investment decisions and to appropriately assess and take associated risks. Professional clients are considered professional clients with respect to all financial instruments, investment services and ancillary investment services.

The following clients are defined as professional clients:

(1) Firms such as

- a) investment services firms, in particular credit institutions and securities firms
- b) other authorised or regulated financial institutions
- c) insurance and reinsurance undertakings
- d) collective investment undertakings and their management companies
- e) pension funds and their management companies
- f) exchange traders and commodity derivatives dealers
- g) other institutional investors whose main business is not covered by points a) to f) and which are subject to authorisation or supervision in their own country or abroad in order to operate on the financial markets;

(2) Companies not subject to authorisation or supervision within the meaning of No. 1 which exceed at least two of the following three characteristics:

- a) EUR 20 million balance sheet total
- b) EUR 40 million turnover or net turnover
- c) EUR 2 million own funds;

(3) national and regional governments and public debt management agencies at national or regional level;

(4) Central banks, international and supranational institutions such as the World Bank, the International Monetary Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank and other comparable international organisations;

(5) other institutional investors not subject to authorisation or supervision within the meaning of point (1) whose main business is investing in financial instruments and entities engaged in asset securitisation and other financing activities.

1. Eligible counterparties

This client category is a subset of professional clients and has extensive knowledge and experience in financial transactions, so that the statutory protection provisions only apply to a limited extent.

(1) Eligible counterparties by operation of law are:

- a) the entities listed under professional clients in points 1 a) to f);

- b) die unter die unter professionelle Kunden in den Nummern 3 und 4 aufgeführten Einrichtungen.

(2) Die Einstufung der aufgeführten Unternehmen und Einrichtungen als geeignete Gegenparteien bezieht sich lediglich auf die folgenden Wertpapierdienstleistungen:

- a) Finanzkommissionsgeschäfte: die Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten im eigenen Namen für fremde Rechnung
- b) Abschlussvermittlung: die Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten in fremdem Namen für fremde Rechnung
- c) Anlagevermittlung: die Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten
- d) Eigenhandel: die Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung als Dienstleistung für andere
- e) damit im direkten Zusammenhang stehende Wertpapiernebenleistungen

(3) Erbringt die DEG Impact darüber hinaus andere Wertpapierdienstleistungen wie insbesondere die Anlageberatung, wird der Kunde in Bezug auf diese Geschäfte als professioneller Kunde behandelt.

- b) the entities listed under professional clients in points 3 and 4.

(2) The classification of the listed companies and institutions as eligible counterparties refers only to the following securities services:

- a) financial commission business: the acquisition or disposal of financial instruments in one's own name for the account of a third party
- b) trade broking: the acquisition or sale of financial instruments in one's own name for the account of a third party
- c) investment brokerage: the brokering of transactions for the acquisition and disposal of financial instruments
- d) 'proprietary trading' means the purchase or sale of financial instruments on own account as a service to others
- e) directly related new securities services.

(3) If DEG Impact also provides other securities services such as, in particular, investment advice, the Client shall be treated as a professional client in respect of these transactions.

ANLAGE 2

INTERESSENKONFLIKT-POLICY

Die DEG Impact hat folgende Vorkehrungen getroffen, damit sich Interessenkonflikte zwischen ihr, ihrer Geschäftsleitung, ihren Mitarbeitern bzw. Mitarbeitern sonstiger verbundener Unternehmen und ihren Kunden oder zwischen den Kunden untereinander nicht auf die Kundeninteressen auswirken:

1. Interessenkonfliktpotenziale

(1) Im Rahmen der Tätigkeit der DEG Impact als Anlageberater und Anlagevermittler können Interessenkonfliktsituationen auftreten zwischen:

- c) der DEG Impact (einschließlich der Unternehmen der DEG-Gruppe)
- d) den bei der DEG Impact beschäftigten oder mit diesen verbundenen relevanten Personen, inkl. der Geschäftsleitung
- e) anderen Kunden

(2) Potenzielle Interessenkonfliktsituationen können sich insbesondere ergeben aus:

- a) in der Anlageberatung und -vermittlung aus einem eigenen wirtschaftlichen (Umsatz-) Interesse der DEG Impact;
- b) bei Erhalt oder Gewähr von Zuwendungen von Dritten oder an Dritte im Zusammenhang mit Wertpapierdienstleistungen für Kunden der DEG Impact;
- c) durch eine erfolgsbezogene Vergütung von Mitarbeitern der DEG Impact;
- d) bei Gewähr von Zuwendungen an Mitarbeiter der DEG Impact;
- e) aus Beziehungen der DEG Impact mit Emittenten von Finanzinstrumenten;
- f) aus Beziehungen der DEG Impact mit anderen Gesellschaften der KfW Bankengruppe, insbesondere der DEG und der KfW Entwicklungsbank;
- g) durch Erlangung von Informationen, die nicht öffentlich bekannt sind;
- h) aus persönlichen Beziehungen von Mitarbeitern der DEG Impact oder deren Geschäftsleitung oder der mit diesen verbundenen Personen oder
- i) bei der Mitwirkung dieser Personen in Aufsichts- oder Beiräten.

2. Spezielle Konflikte im Bereich persönlicher Interessen

(1) Folgende Konfliktpotenziale im Bereich der persönlichen Interessen der Mitarbeiter bedürfen einer besonderen Beachtung:

- a) Mitarbeiter der DEG Impact benutzen Informationen, die zum Zeitpunkt eines Kundengeschäfts der Öffentlichkeit nicht bekannt sind, zu eigenen Zwecken, bzw. nicht zum besten Interesse der Kunden.
- b) Mitarbeiter der DEG Impact nutzen Geschäfts- oder Betriebsgeheimnisse (vertrauliche Informationen) für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben entgegen den Interessen der DEG Impact.
- c) Mitarbeiter der DEG Impact wechseln zu einem Kundenunternehmen und halten ihre Verschwiegenheitsverpflichtung bezüglich der Angelegenheiten anderer Kunden nicht ein, sodass diese Informationen im Wettbewerb zum Nachteil der übrigen Kunden der DEG Impact verwendet werden kann.

APPENDIX 2

CONFLICT OF INTEREST-POLICY

DEG Impact has taken the following precautions to ensure that conflicts of interest between itself, its management, its employees or employees of other affiliated companies and its clients or between clients themselves do not affect the interests of clients:

1. Conflict of interest potential

(1) In the context of DEG Impact's activities as investment adviser and investment intermediary, conflict of interest situations may arise between:

- f) DEG Impact (including the companies of the DEG Group)
- g) the relevant persons employed by or associated with DEG Impact, including the senior management
- h) other clients

(2) Potential conflict of interest situations can arise in particular from:

- a) in the provision of investment advice and brokerage services for DEG Impact's own economic (revenue) interest;
- b) in the receipt or granting of benefits from third parties or to third parties in connection with investment services for clients of DEG Impact;
- c) through performance-related remuneration of DEG Impact employees;
- d) on the granting of benefits to employees of DEG Impact;
- e) from relationships of DEG Impact with issuers of financial instruments;
- f) from relationships of DEG Impact with other companies of KfW bank group, in particular DEG and KfW Entwicklungsbank;
- g) by obtaining information that is not publicly known;
- h) from personal relationships of employees of DEG Impact or its management or of persons associated with them; or
- i) from the participation of these persons in supervisory or advisory boards.

2. Specific conflicts in the area of personal interests

(1) The following potential conflicts in the area of employees' personal interests require special attention:

- a) DEG Impact employees use information that is not known to the public at the time of a client transaction for their own purposes or not in the best interest of the clients.
- b) DEG Impact employees use business or trade secrets (confidential information) for the performance of their duties contrary to the interests of DEG Impact.
- c) DEG Impact employees move to a client company and do not comply with their confidentiality obligation regarding the affairs of other clients, so that this information can be used in competition to the detriment of the other clients of DEG Impact.
- d) DEG Impact employees make recommendations to other persons to buy/sell financial instruments of a client company.

- d) Mitarbeiter der DEG Impact sprechen Empfehlungen an andere Personen aus, Finanzinstrumente eines Kundenunternehmens zu kaufen/zu verkaufen.
- e) Private Investitionen in DEG Impact-Kunden durch Mitarbeiter der DEG Impact.

3. Potenzielle Konflikte im Bereich der Zugehörigkeit zur KfW Bankengruppe

- (1) Gem. Art. 33 Buchs. d) MiFID II-DVO muss die DEG Impact zur Feststellung der Arten von Interessenkonflikten, die bei Erbringung von Wertpapier- und Nebendienstleistungen oder bei einer Kombination daraus auftreten und den Interessen eines Kunden abträglich sein können, zumindest der Frage nachgehen, ob die DEG Impact oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, aufgrund der Tatsache, dass Wertpapier- oder Nebendienstleistungen erbracht oder Anlagetätigkeiten ausgeübt werden, die DEG Impact oder das mit ihr verbundene Unternehmen dem gleichen Geschäft nachgeht wie der Kunde.
- (2) Im Zusammenhang mit den Geschäften, die die DEG Impact für Kunden erbringt und den Geschäften, denen verbundene Unternehmen nachgehen, ergeben sich dabei insbesondere in den folgenden Konstellationen potenzielle Interessenkonflikte:
 - a) Die DEG Impact identifiziert für Kunden geeignete Investitionsmöglichkeiten und stellt diese auch ihren verbundenen Unternehmen vor.
 - b) Entscheidungen in Bezug auf Investitionen, in die sowohl Kunden der DEG Impact als mit der DEG Impact verbundene Unternehmen investiert haben oder investieren könnten, werden im Interesse der verbundenen Unternehmen und nicht im Interesse des Kunden getroffen.
 - c) •Vorgaben seitens der mit der DEG Impact verbundener Unternehmen stehen im Widerspruch zu vertraglichen Verpflichtungen Kunden gegenüber.

4. Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Maßnahmen zum Umgang mit Interessenskonflikten

- (1) Zur Vermeidung von und zum Umgang mit Interessenskonflikten werden folgende Vorkehrungen und Maßnahmen getroffen:
 - a) Jährliche Abfrage von Mitarbeitergeschäften;
 - b) Schaffung einer Vertretungsordnung zur Einhaltung eines Vier-Augen-Prinzips;
 - c) Regelungen über die Annahme und Gewährung von Zuwendungen sowie deren Offenlegung;
 - d) Schulungen der Mitarbeiter;
 - e) Potenzielle Interessenskonflikte sind unmittelbar dem Compliance-Beauftragten zur Kenntnis zu geben. Dieser entscheidet zusammen mit der Geschäftsführung über den Umgang mit Interessenskonflikten. Eine Offenlegung gegenüber den involvierten Parteien ist dabei ein geeignetes Mittel, um mit den Interessenskonflikten umzugehen;
 - f) Geschäftliche und private Interessen sind strikt zu trennen. Die eigene Stellung im Unternehmen darf von Mitarbeitern der DEG Impact nicht zu einem eigenen Vorteil oder dem von Dritten oder Unternehmen der KfW Bankengruppe missbraucht werden;
 - g) Die private Weitergabe betrieblich erlangter Informationen bzw. die Weitergabe von betrieblich erlangten Informationen an einen neuen Arbeitgeber oder Auftraggeber wird im Arbeitsvertrag generell untersagt;
 - h) Private Beteiligungen von Mitarbeitern der DEG Impact an Kunden oder an Investitionen, die an Kunden vermittelt wurden, sind generell untersagt;

- e) Private investments in DEG Impact clients by DEG Impact staff.

3. Potential conflicts in the area of affiliation with KfW bank group

- (1) Pursuant to Art. 33 d) of the MiFID II Regulation, in order to identify the types of conflicts of interest that may arise in the provision of investment and ancillary services or a combination thereof and that may be detrimental to the interests of a client, DEG Impact must at least investigate whether, due to the fact that investment or ancillary services are provided or investment activities are carried out, DEG Impact or its affiliated company is engaged in the same business as the client.
- (2) In connection with the business that DEG Impact performs for clients and the business that affiliated companies perform, potential conflicts of interest arise in particular in the following constellations:
 - a) DEG Impact identifies suitable investment opportunities for clients and also presents these to its affiliates.
 - b) Decisions regarding investments in which both clients of DEG Impact and companies affiliated with DEG Impact have invested or could invest are made in the interest of the affiliated companies and not in the interest of the client.
 - c) Requirements on the part of DEG Impact's affiliates conflict with contractual obligations to clients.

4. Precautions to avoid conflicts of interest and measures to deal with conflicts of interest

- (1) The following precautions and measures are taken to avoid and deal with conflicts of interest:
 - a) Annual polling of employee transactions;
 - b) Creation of representation regulations to ensure compliance with a dual control principle;
 - c) Regulations on the acceptance and granting of benefits and their disclosure;
 - d) Training of employees;
 - e) Potential conflicts of interest must be reported directly to the compliance officer. Together with the management, the compliance officer decides on how to deal with conflicts of interest. Disclosure to the parties involved is a suitable means of dealing with conflicts of interest;
 - f) Business and private interests must be strictly separated. DEG Impact employees may not abuse their position in the company for their own benefit or that of third parties or companies of KfW Bankengruppe;
 - g) The private disclosure of information obtained on the job or the disclosure of information obtained on the job to a new employer or client is generally prohibited in the employment contract;
 - h) Private investments by DEG Impact employees in clients or in investments brokered to clients are generally prohibited;
 - i) To the extent that DEG Impact identifies investment opportunities that could be considered as investments for both DEG Im-

- i) Soweit die DEG Impact Investitionsmöglichkeiten identifiziert, die sowohl für Kunden der DEG Impact als auch für verbundene Unternehmen, insbesondere die DEG, als Anlage in Betracht kommen, stellt die DEG Impact sicher, dass Kunden soweit wie möglich zeitgleich mit den verbundenen Unternehmen über diese Anlagemöglichkeiten informiert werden. Im Übrigen stellt die DEG Impact sicher, dass sie ihren Kunden jedenfalls dieselben Informationen zur Verfügung stellt wie Gruppenunternehmen;
- j) Im Übrigen wird die DEG Impact die Kommunikation mit verbundenen Unternehmen, insbesondere der DEG, daraufhin überwachen, ob sich der Informationsaustausch über potentielle Anlagemöglichkeiten nachteilig auf Kundeninteressen auswirken kann;
- k) Gegebenenfalls werden Interessenkonflikte gegenüber den Kunden der DEG Impact offengelegt, soweit diese durch die o.g. Maßnahmen nicht vermieden werden können.

DEG Impact shall ensure that clients are informed of these investment opportunities at the same time as the affiliated companies as far as possible. Furthermore, DEG Impact shall ensure that it provides its clients in any case with the same information as group companies;

- j) Furthermore, DEG Impact will monitor communications with affiliated companies, in particular DEG, to determine whether the exchange of information on potential investment opportunities may adversely affect client interests;
- k) Where appropriate, conflicts of interest will be disclosed to DEG Impact's clients to the extent that they cannot be avoided by the above measures.

5. Zuwendungen

- (1) Die DEG Impact darf Zuwendungen nur unter den wertpapierhandelsrechtlichen Voraussetzungen von Dritten annehmen oder an Dritte gewähren. Die DEG Impact darf keine Zuwendungen im Zusammenhang mit der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen von Dritten annehmen oder an Dritte gewähren, die nicht Kunden dieser Dienstleistung sind oder nicht im Auftrag des Kunden tätig werden, es sei denn, (i) die Zuwendung ist darauf ausgelegt, die Qualität der für den Kunden erbrachten Dienstleistung zu verbessern und steht der ordnungsgemäßen Erbringung der Dienstleistung im bestmöglichen Interesse des Kunden nicht entgegen und (ii) Existenz, Art und Umfang der Zuwendung wird dem Kunden vor der Erbringung der Wertpapierdienstleistung in umfassender, zutreffender und verständlicher Weise unmissverständlich offen-gelegt.
- (2) Gelegentlich erhält die DEG Impact von anderen Dienstleistern im Zusammenhang mit dem Wertpapiergeschäft unentgeltlich Zuwendungen wie Finanzanalysen oder sonstiges Informationsmaterial, Schulungen und zum Teil technische Dienste und Ausrüstung für den Zugriff auf Drittinformations- und Verbreitungssysteme. Diese unentgeltlichen Zuwendungen werden nur dann angenommen, wenn sie nach Überzeugung des Compliance-Beauftragten dazu genutzt werden können, die Qualität der Dienstleistungen konkret zu verbessern.
- (3) Die DEG Impact führt ein schriftliches oder elektronisches Verzeichnis aller Zuwendungen (Zuwendungsverzeichnis), indem sie aufzeichnet, wie die erhaltenen und gewährten Zuwendungen die Qualität der Dienstleistungen für die betreffenden Kunden verbessern (Verwendungsverzeichnis)

6. Mitarbeitervergütungen

- (1) Das System der Mitarbeitervergütung der DEG Impact ist darauf ausgerichtet, sicherzustellen, dass durch die Vergütung der Mitarbeiter keine Kundeninteressen beeinträchtigt werden. So ist das Vergütungssystem darauf ausgelegt, keine Anreize zu setzen, die die Mitarbeiter dazu veranlassen könnten, die Interessen der DEG Impact oder eigene Interessen über die Interessen der Kunden zu stellen.
- (2) Das Vergütungssystem der DEG Impact ist so ausgestaltet, dass Anreize für die Geschäftsführung sowie der anderen Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken nicht bestehen und das Vergütungssystem nicht der Überwachungsfunktion der Kontrolleinheiten zuwiderläuft.
- (3) Die Vergütungspolitik der DEG Impact wird grundsätzlich nicht von den Nachhaltigkeitsrisiken beeinflusst.

5. Benefits

- (1) DEG Impact may only accept inducements from third parties or grant them to third parties under the conditions of securities trading law. DEG Impact may not accept inducements in connection with the provision of investment services from third parties or grant them to third parties who are not clients of this service or who are not acting on behalf of the client, unless (i) the inducement is designed to improve the quality of the service provided to the client and is in the interests of the client, (ii) the existence, nature and extent of the benefit is clearly disclosed to the client in a comprehensive, accurate and understandable manner prior to the provision of the investment service.
- (2) DEG Impact occasionally receives gratuitous benefits from other service providers in connection with the securities business, such as financial analyses or other information material, training and, in some cases, technical services and equipment for accessing third-party information and dissemination systems. These gratuitous benefits are only accepted if the Compliance Officer is convinced that they can be used to concretely improve the quality of the services.
- (3) DEG Impact shall keep a written or electronic record of all grants (benefit register) by recording how the grants received and awarded improve the quality of services to the clients concerned (use register).

6. Employee compensation

- (1) DEG Impact's employee compensation system is designed to ensure that the compensation of employees does not compromise the interests of clients. The employee compensation system is designed to ensure that employees are not incentivised to place the interests of DEG Impact or their own interests above those of clients.
- (2) DEG Impact's remuneration system is designed in such a way that there are no incentives for the Management Board or other employees to take disproportionately high risks and that the remuneration system does not run counter to the monitoring function of the supervisory bodies.
- (3) DEG Impact's remuneration policy is generally not impacted by sustainability risks.

