

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

**SATZUNG
DER
DWS GROUP GMBH & CO. KGAA**

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
DWS GROUP GMBH & CO. KGAA**

**I.
Allgemeine Bestimmungen**

**I.
General provisions**

**§ 1
Firma und Sitz**

**§ 1
Company name and registered seat**

Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft auf Aktien und führt die Firma

The Company is a partnership limited by shares with the name

DWS Group GmbH & Co. KGaA.

DWS Group GmbH & Co. KGaA.

Sie hat ihren Sitz in Frankfurt am Main.

It is domiciled in Frankfurt am Main.

**§ 2
Gegenstand des Unternehmens**

**§ 2
Object of the Company**

(1) Gegenstand des Unternehmens ist das Halten von Beteiligungen an sowie die Leitung und Unterstützung einer Gruppe von Finanzdienstleistungsunternehmen, davon mindestens ein Institut i.S.v. Art. 4 Abs. 1 Nr. 3 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*CRR-Institut*), die insbesondere im Bereich der individuellen und kollektiven Vermögensverwaltung tätig sind. Die Gesellschaft übt dabei die Funktion einer Finanzholdinggesellschaft i.S.v. Art. 4 Abs. 1 Nr. 20 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 aus.

(1) The object of the Company is the holding of participations in as well as the management and support of a group of financial services providers, including at least one institute according to Art. 4 para. 1 No. 3 of Regulation (EU) No. 575/2013 (*CRR-institute*), engaged especially in the area of individual and collective asset management. The Company performs the function of a financial holding company according to Art. 4 para. 1 No. 20 of Regulation (EU) No. 575/2013.

(2) Soweit gesetzlich zulässig, ist die Gesellschaft zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die geeignet erscheinen, den Gesellschaftszweck zu fördern, insbesondere zur Gründung weiterer Unternehmen und zur Errichtung von Zweigniederlassungen im In- und Ausland, zum Erwerb, zur Verwaltung und zur Veräußerung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie zum Abschluss von Unterneh-

(2) To the extent permitted by law, the Company is entitled to transact all business and take all steps which appear suitable to promote the object of the Company, in particular the formation of other companies and the establishment of branch offices both in Germany and abroad, the acquisition, administration and divestment of participations in undertakings and the conclusion of intercompany agree-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

mensverträgen.

ments.

§ 3

Bekanntmachungen

§ 3

Announcements

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.
- (2) Informationen an die Inhaber zugelassener Wertpapiere dürfen auch im Wege der Datenfernübertragung übermittelt werden.

- (1) Announcements of the Company shall be published in the Federal Gazette.
- (2) Information for the holders of authorized securities may also be conveyed by means of electronic data communication.

II.

Grundkapital und Aktien

II.

Registered share capital and shares

§ 4

Grundkapital

§ 4

Registered share capital

- (1) Das Grundkapital beträgt 200.000.000,- € (in Worten: zweihundert Millionen Euro).

- (1) The registered share capital amounts to 200,000,000.- € (in words: two hundred million Euro).

Es ist eingeteilt in 200.000.000 Stückaktien.

It is divided into 200.000.000 no par value shares

- (2) Das bei Umwandlung der Gesellschaft in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien vorhandene Grundkapital wurde durch Formwechsel des Rechtsträgers bisheriger Rechtsform, der DWS Group SE mit Sitz in Frankfurt am Main, erbracht.

- (2) The registered share capital as at the date of transformation of the Company into a partnership limited by shares was provided by a change of the legal form of DWS Group SE domiciled in Frankfurt am Main as the entity of the previous legal form.

- (3) Bei einer Kapitalerhöhung kann die Gewinnbeteiligung abweichend von § 60 AktG bestimmt werden.

- (3) In case of a capital increase, the profit participation may be determined in deviation from § 60 German Stock Corporation Act.

- (4) Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt, das Grundkapital bis zum 31. Januar 2023 durch Ausgabe neuer Aktien gegen Geld- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt 40.000.000 Euro zu erhöhen. Dabei ist den Aktionären ein Bezugsrecht einzuräumen. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist jedoch ermächtigt, Spitzenbeträge

- (4) The Management Board is authorized to increase the share capital on or before January 31, 2023, once or more than once, by up to a total of € 40,000,000 through the issue of new shares against cash payment or contributions in kind. Shareholders are to be granted pre-emptive rights. But the Management Board is authorized to except broken amounts from share-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

von dem Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen. Darüber hinaus ist die persönlich haftende Gesellschafterin ermächtigt, das Bezugsrecht in vollem Umfang auszuschließen, sofern die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen oder von Beteiligungen an Unternehmen erfolgt. Schließlich ist die persönlich haftende Gesellschafterin für einen Teilbetrag des genehmigten Kapitals von bis zu 20.000.000 Euro ermächtigt, das Bezugsrecht auszuschließen, wenn der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabepreises nicht wesentlich unterschreitet und die insgesamt seit der Ermächtigung gemäß § 186 Absatz 3 Satz 4 AktG ausgegebenen Aktien zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung oder – falls dieser Wert geringer ist – zum Zeitpunkt der Ausnutzung der Ermächtigung 10 % des Grundkapitals nicht übersteigen. Beschlüsse der persönlich haftenden Gesellschafterin zur Ausnutzung des genehmigten Kapitals und zum Ausschluss des Bezugsrechts bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Die neuen Aktien können auch von durch die persönlich haftende Gesellschafterin bestimmten Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

- (5) Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt, das Grundkapital bis zum 31. Januar 2023 durch Ausgabe neuer Aktien gegen Geldeinlagen einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt 60.000.000 Euro zu erhöhen. Dabei ist den Aktionären ein Bezugsrecht einzuräumen. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist jedoch

holders' pre-emptive rights. The Management Board is also authorized to exclude the pre-emptive rights if the capital increase against contributions in kind is carried out in order to acquire companies or shareholdings in companies. Finally the Management Board is authorized limited to a portion in a nominal amount of up to 20,000,000 euros to exclude the pre-emptive rights in full if the issue price of the new shares is not significantly lower than the quoted price of the shares already listed at the time of the final determination of the issue price and the total shares issued since the authorization in accordance with § 186 (3) sentence 4 Stock Corporation Act do not exceed 10% of the share capital at the time the authorization becomes effective – or if the value is lower – at the time the authorization is utilized. Management Board resolutions to utilize authorized capital and to exclude pre-emptive rights require the Supervisory Board's approval. The new shares may also be taken up by banks specified by the Management Board with the obligation to offer them to shareholders (indirect pre-emptive right).

- (5) The Management Board is authorized to increase the share capital on or before January 31, 2023, once or more than once, by up to a total of € 60,000,000 through the issue of new shares against cash payment. Shareholders are to be granted pre-emptive rights. But the Management Board is authorized to except broken amounts

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

ermächtigt, Spitzenbeträge von dem Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen. Beschlüsse der persönlich haftenden Gesellschafterin zur Ausnutzung des genehmigten Kapitals und zum Ausschluss des Bezugsrechts bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Die neuen Aktien können auch von durch die persönlich haftende Gesellschafterin bestimmten Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

- (6) Das Grundkapital ist um bis zu EUR 20.000.000 bedingt erhöht durch Ausgabe von bis zu 20.000.000 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien. Die bedingte Kapitalerhöhung kann nur insoweit durchgeführt werden, als
- a) die Inhaber von Wandlungsrechten oder Optionsrechten, die mit den von der Gesellschaft oder von mit ihr verbundenen Unternehmen aufgrund der Ermächtigung der Gesellschaft durch Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2024 auszugebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen verbunden sind, von ihren Wandlungs- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen oder
 - b) die zur Wandlung verpflichteten Inhaber der von der Gesellschaft oder von mit ihr verbundenen Unternehmen aufgrund der vorstehend genannten Ermächtigung bis zum 31. Mai 2024 auszugebenden Wandelschuldverschreibungen ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen.

Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie durch Ausübung von Wandlungs- beziehungsweise Optionsrechten oder

from shareholders' pre-emptive rights. Management Board resolutions to utilize authorized capital and to exclude pre-emptive rights require the Supervisory Board's approval. The new shares may also be taken up by certain banks specified by the Management Board with the obligation to offer them to the shareholders (indirect subscription right).

- (6) The share capital is conditionally increased by up to EUR 20,000,000 through the issue of up to 20,000,000 new no par value bearer shares. The conditional capital increase may only be implemented to the extent that
- a) the holders of conversion rights or option rights associated with the convertible bonds or bonds with warrants to be issued on or before May 31, 2024 by the Company or its affiliated companies, on the basis of the authorization granted to the Company by resolution of the General Meeting on June 5, 2019, exercise their conversion or option rights or
 - b) the holders of convertible bonds to be issued on or before May 31, 2024 by the Company or by its affiliated companies, on the basis of the above authorization, who owe a conversion obligation thereunder fulfill their conversion obligation.

The new shares will carry dividend rights from the beginning of the financial year in which they are created by virtue of the exercise of conversion

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

durch Erfüllung von Wandlungspflichten entstehen, am Gewinn teil. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

and/or option rights or the fulfillment of conversion obligations. The General Partner is authorized to determine the further details concerning the implementation of the conditional capital increase.

**§ 5
Aktien**

**§ 5
Shares**

- (1) Die Aktien lauten auf den Inhaber.
- (2) Trifft im Fall einer Kapitalerhöhung der Erhöhungsbeschluss keine Bestimmung darüber, ob die neuen Aktien auf den Inhaber oder auf Namen lauten sollen, so lauten sie auf den Inhaber.
- (3) Die Form der Aktien und der Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine wird von der persönlich haftenden Gesellschafterin im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat bestimmt. Das Gleiche gilt für Schuldverschreibungen und Zinsscheine. Es können Sammelurkunden ausgegeben werden. Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile sowie etwaiger Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine ist ausgeschlossen, soweit seine Gewährung nicht nach den Regeln erforderlich ist, die an einer Börse gelten, an der die Aktien zugelassen sind.

- (1) The shares are bearer shares.
- (2) If, in the event of a capital increase, the resolution on the increase does not specify whether the new shares are to be made out to bearer or registered in a name, they shall be bearer shares.
- (3) The form that shares and dividend and renewal coupons are to take shall be determined by the management board in agreement with the Supervisory Board. The same shall apply to bonds and interest coupons. Global certificates may be issued. The claim of shareholders to have their shares and any dividend and renewal coupons issued in individual certificate form is excluded unless such issue is required by the rules in force at a stock exchange where the shares are listed.

**III.
Persönlich haftende Gesellschafterin**

**III.
General Partner**

**§ 6
Persönlich haftende Gesellschafterin;
keine Vermögenseinlage**

**§ 6
General Partner;
no capital contribution**

- (1) Persönlich haftende Gesellschafterin der Gesellschaft ist die

- (1) The General Partner of the Company is

DWS Management GmbH

DWS Management GmbH

mit Sitz in Frankfurt am Main.

domiciled in Frankfurt am Main.

- (2) Die persönlich haftende Gesellschafterin

- (2) The General Partner has not made any

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

rin erbringt keine Vermögenseinlage und ist hierzu weder berechtigt noch verpflichtet. Sie ist weder am Gewinn und Verlust noch am Vermögen der Gesellschaft beteiligt.

deposits and is neither entitled nor obliged to do so. The General Partner shall participate neither in profit and loss nor in the assets of the Company.

§ 7

Geschäftsführung und Vertretung

§ 7

Management and representation

- (1) Die Führung der Geschäfte der Gesellschaft obliegt der persönlich haftenden Gesellschafterin in eigener Verantwortung. Dies umfasst auch die Vornahme von außergewöhnlichen Geschäftsführungsmaßnahmen.
- (2) Das Widerspruchs- bzw. Zustimmungsrecht der Aktionäre in der Hauptversammlung in Bezug auf außergewöhnliche Geschäftsführungsmaßnahmen ist ausgeschlossen.
- (3) Die Gesellschaft wird durch die persönlich haftende Gesellschafterin vertreten. Gegenüber der persönlich haftenden Gesellschafterin und ihren Geschäftsführern wird die Gesellschaft durch den Aufsichtsrat vertreten.

- (1) Management of the business of the Company is the sole responsibility of the General Partner. This includes the execution of extraordinary management measures.
- (2) The right of the shareholders to object or to consent with regard to extraordinary management transactions is excluded.
- (3) The Company shall be legally represented by the General Partner. In dealings with the General Partner and its Executive Board, the Company shall be legally represented by the Supervisory Board.

§ 8

**Aufwendungsersatz
und Vergütung**

§ 8

**Reimbursement of expenses
and remuneration**

- (1) Der persönlich haftenden Gesellschafterin werden sämtliche Aufwendungen im Zusammenhang mit der Führung der Geschäfte der Gesellschaft, einschließlich der Vergütung ihrer Organmitglieder, ersetzt. Die persönlich haftende Gesellschafterin rechnet ihre Aufwendungen grundsätzlich monatlich ab; sie kann einen Vorschuss verlangen.
- (2) Die persönlich haftende Gesellschafterin erhält für die Übernahme der Haftung von der Gesellschaft eine jährliche Vergütung von 4% ihres Stammkapitals und ihrer Kapitalrücklagen.

- (1) The General Partner will be reimbursed for any out-of-pocket expenses incurred in connection with its duties, including the remuneration of the boards. The General Partner shall invoice her expenses on a monthly basis and is entitled to an advance payment.
- (2) For the assumption of personal liability, the General Partner is entitled to an annual fee of 4% of its registered share capital and its capital reserves.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- (3) Die persönlich haftende Gesellschafterin ist außerhalb ihrer Aufgaben in der Gesellschaft nicht befugt, für eigene oder fremde Rechnung Geschäfte zu tätigen.

- (3) The General Partner is not authorized to undertake transactions for its own or for another's account outside the scope of its responsibilities within the Company.

§ 9

Ausscheiden

§ 9

Withdrawal

- (1) Die persönlich haftende Gesellschafterin scheidet mit einer Frist von drei Monaten aus der Gesellschaft aus, sobald nicht mehr alle Geschäftsanteile an der persönlich haftenden Gesellschafterin unmittelbar oder mittelbar von einer Person gehalten werden, die mehr als 40% des Grundkapitals der Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar über ein nach § 17 Abs. 1 AktG abhängiges Unternehmen hält; dies gilt nicht, wenn alle Geschäftsanteile an der persönlich haftenden Gesellschafterin unmittelbar oder mittelbar von der Gesellschaft gehalten werden.
- (2) Die gesetzlichen Ausscheidungsgründe für die persönlich haftende Gesellschafterin bleiben unberührt.
- (3) Scheidet die persönlich haftende Gesellschafterin aus der Gesellschaft aus oder ist dieses Ausscheiden abzusehen, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich, spätestens jedoch zum Zeitpunkt des Ausscheidens die Aufnahme einer neuen Kapitalgesellschaft, deren sämtliche Anteile von der Gesellschaft gehalten werden, als persönlich haftenden Gesellschafterin zu beschließen. Scheidet die persönlich haftende Gesellschafterin aus der Gesellschaft aus, ohne dass gleichzeitig eine neue persönlich haftende Gesellschafterin aufgenommen worden ist, wird die Gesellschaft übergangsweise von den Aktionären alleine fortgesetzt. Der Aufsichtsrat hat in diesem Fall unverzüglich beim zuständigen Gericht die

- (1) The General Partner is excluded from the Company if and as soon as all shares in the General Partner are no longer held directly or indirectly by a person holding more than 40% of the share capital of the Company, directly or indirectly via a controlled enterprise within the meaning of § 17 para 1 German Stock Corporation Act; this will not apply if and when all shares in the General Partner are held directly or indirectly by the Company.
- (2) The legal grounds for severance of the General Partner remain unaffected.
- (3) Should the General Partner leave the Company, or if this is foreseeable, the Supervisory Board is without undue delay but at the latest at the date of the leave obligated to resolve on the entry of a new corporation as General Partner, whose shares are fully owned by the Company. If the General Partner leaves the Company without any General Partner being admitted at the same time, the Company shall for a transitional period be continued by the limited shareholders alone. In such case, the Supervisory Board shall promptly apply at the competent court for the appointment of a substitute representative who will represent and manage the Company until the admission of a new General Partner.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

Bestellung eines Notvertreters zu beantragen, der die Gesellschaft bis zur Aufnahme einer neuen persönlich haftenden Gesellschafterin vertritt und deren Geschäfte führt.

Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Wechsel der persönlich haftenden Gesellschafterin zu berichtigen.

- (4) Im Falle der Fortsetzung der Gesellschaft gemäß § 9 Abs. 3 durch die Aktionäre oder falls alle Anteile an der persönlich haftenden Gesellschafterin unmittelbar oder mittelbar von der Gesellschaft gehalten werden, entscheidet eine außerordentliche oder die nächste ordentliche Hauptversammlung über den Formwechsel der Gesellschaft in eine Aktiengesellschaft. Für den Beschluss über diesen Formwechsel ist die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen ausreichend. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist verpflichtet, einem solchen Formwechselbeschluss der Hauptversammlung zuzustimmen.

IV. Aufsichtsrat

§ 10

Aufsichtsratsmitglieder

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus zwölf Mitgliedern, von denen acht Mitglieder von der Hauptversammlung und vier Mitglieder von den Arbeitnehmern nach den Bestimmungen des Drittelbeteiligungsgesetzes gewählt werden.
- (2) Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Hierbei wird das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt,

The Supervisory Board is authorised to amend the wording of the Articles of Association in accordance with the change in General Partners.

- (4) In case the Company is continued pursuant to § 9 para. 3 with the shareholders or in case all shares in the General Partner are held directly or indirectly by the Company, an extraordinary General Meeting or the next Ordinary General Meeting shall decide on the change of the legal form of the Company into a stock corporation. The resolution with respect to such change of the legal form can be taken by simple majority of the votes cast. The General Partner is obliged to consent to such resolution on the change of the legal form adopted by the General Meeting.

IV. Supervisory Board

§ 10

Members of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board consists of twelve members of which eight members are elected by the shareholders and four members are elected pursuant to the provisions of the German One-Third Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz*).
- (2) The members of the Supervisory Board are elected for the period until conclusion of the General Meeting which adopts the resolutions concerning the ratification of acts of management for the fourth financial year following the beginning of the term of

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- nicht mitgerechnet. Die Hauptversammlung kann für Aufsichtsratsmitglieder der Anteilseigner bei der Wahl eine kürzere Amtszeit bestimmen.
- (3) Bei den Wahlen der Anteilseignervertreter zum Aufsichtsrat und etwaiger Ersatzmitglieder ist der Leiter der Hauptversammlung berechtigt, über eine von der Verwaltung oder von Aktionären vorgelegte Liste mit Wahlvorschlägen abstimmen zu lassen. Werden Ersatzmitglieder in einer Liste gewählt, so treten sie, sofern bei der Wahl keine anderweitige Bestimmung getroffen wird, in der Reihenfolge ihrer Benennung an die Stelle vorzeitig ausscheidender Aufsichtsratsmitglieder der Anteilseigner.
- (4) Wird ein Aufsichtsratsmitglied an Stelle eines ausscheidenden Mitglieds gewählt, so besteht sein Amt für den Rest der Amtsdauer des ausscheidenden Mitglieds. Tritt ein Ersatzmitglied an die Stelle des Ausgeschiedenen, so erlischt sein Amt, falls in der nächsten oder übernächsten Hauptversammlung nach Eintritt des Ersatzfalles eine Neuwahl für den Ausgeschiedenen stattfindet, mit Beendigung dieser Hauptversammlung, andernfalls mit Ablauf der restlichen Amtszeit des Ausgeschiedenen.
- (5) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats kann sein Amt unter Einhaltung einer einmonatigen Kündigungsfrist auch ohne wichtigen Grund durch schriftliche Erklärung gegenüber der persönlich haftenden Gesellschafterin unter Benachrichtigung des Vorsitzenden des Aufsichtsrats niederlegen. Eine einvernehmliche Verkürzung der Frist ist zulässig. Das Recht zur Amtsniederle-
- office. Here, the financial year in which the term of office begins is not taken into account. The General Meeting may determine a shorter term of office for shareholder representatives upon such election.
- (3) In the election of shareholders' representatives to the Supervisory Board and of any substitute members, the Chairman of the General Meeting shall be entitled to take a vote on a list of election proposals submitted by management or shareholders. If substitute members are elected on a list, they shall replace shareholders' representatives prematurely leaving the Supervisory Board in the order in which they were named, unless resolved otherwise at the vote.
- (4) If a Supervisory Board member is elected to replace an outgoing member, the new member's term of office shall run for the remainder of the outgoing member's term. In the event that a substitute member takes the place of an outgoing member, the substitute member's term of office shall expire – if a new vote to replace the outgoing member is taken at the first or second General Meeting after the vacancy arises – at the end of the said General Meeting, otherwise at the end of the outgoing member's residual term of office.
- (5) Any member of the Supervisory Board may resign from office without being required to show cause subject to his giving one month's notice by written declaration addressed to the General Partner with notification of the Chairman of the Supervisory Board. A consensual reduction of the time period is permitted. The right to resign from office for important reasons remains un-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

gung aus wichtigem Grund bleibt unberührt.

affected.

§ 11

Vorsitzender und Stellvertreter

§ 11

Chairman and Deputy Chairman

- (1) Im Anschluss an eine Hauptversammlung, zu deren Ende die reguläre Amtszeit des Vorsitzenden des Aufsichtsrats endet, findet eine Aufsichtsratssitzung statt, zu der es einer besonderen Einladung nicht bedarf. In dieser Sitzung wählt der Aufsichtsrat unter dem Vorsitz des an Lebensjahren ältesten Aufsichtsratsmitgliedes aus seiner Mitte den Vorsitzenden des Aufsichtsrats und einen oder mehrere Stellvertreter. Die Wahl erfolgt für die Dauer der regulären Amtszeit des zum Vorsitzenden gewählten Aufsichtsratsmitglieds. Werden mehrere Stellvertreter gewählt, legt der Aufsichtsrat die Rangfolge der Vertretung fest. Scheidet der Vorsitzende oder ein Stellvertreter vorzeitig aus diesem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat jeweils unverzüglich eine Neuwahl vorzunehmen.
- (2) Ein Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden hat nur dann die gesetzlichen und satzungsgemäßen Rechte und Pflichten des Vorsitzenden, wenn dieser an ihrer Wahrnehmung gehindert ist. § 12 Abs. 4 der Satzung bleibt unberührt.

- (1) Immediately following a General Meeting at the end of which the regular term of office of the Chairman of the Supervisory Board ends, a meeting of the Supervisory Board shall take place for which no special invitation is required. At this meeting, the Supervisory Board under the Chairmanship of its oldest member in terms of age shall elect from among its members the Chairman of the Supervisory Board and one or more Deputies. The election is effected for the period of the regular term of office of the Supervisory Board member elected as Chairman. In case more than one Deputy is elected, the Supervisory Board draws up the order of precedence in which they shall represent the Company. If the Chairman or a Deputy leaves such office before the end of his term, the Supervisory Board shall conduct a new election without undue delay.
- (2) A Deputy Chairman of the Supervisory Board has the legal and statutory rights and duties of the Chairman only if the latter is unable to exercise them. § 12 para. 4 of the Articles of Association remains unaffected.

§ 12

Einberufung und Beschlussfassung

§ 12

Convocation and resolution

- (1) Aufsichtsratssitzungen werden vom Vorsitzenden, im Falle seiner Verhinderung von seinem Stellvertreter, einberufen, sooft das Gesetz oder die Geschäfte es erfordern.
- (2) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn die Mitglieder unter den zuletzt

- (1) Meetings of the Supervisory Board are convened by the Chairman or, if the latter is unable to do so, by his Deputy, whenever required by law or for business reasons.
- (2) The Supervisory Board shall be deemed to constitute a quorum if the

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- mitgeteilten Kontaktdaten schriftlich, telefonisch oder auf elektronischem Weg eingeladen sind und mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, direkt oder durch schriftliche Stimmabgabe an der Beschlussfassung teilnimmt. Den Vorsitz führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats. Die Art der Abstimmung bestimmt der Vorsitzende der Sitzung.
- (3) Beschlüsse können auch ohne Einberufung einer Sitzung im Wege schriftlicher, telegrafischer, fernmündlicher oder elektronischer Abstimmung gefasst werden, wenn der Vorsitzende des Aufsichtsrats dies anordnet.
- (4) Die Beschlüsse des Aufsichtsrats werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst, soweit nicht gesetzlich etwas anderes vorgesehen ist. Im Fall der Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden; bei dessen Nichtteilnahme entscheidet die Stimme des Stellvertreters, wenn dieser ein Anteilseignervertreter ist.
- (5) Sind bei einer Beschlussfassung nicht mindestens drei Viertel der Aufsichtsratsmitglieder anwesend oder haben schriftliche Stimmabgaben überreicht, so ist die Beschlussfassung auf Antrag von mindestens zwei anwesenden Aufsichtsratsmitgliedern zu vertagen. Im Falle einer Vertagung findet die erneute Beschlussfassung, sofern keine besondere Aufsichtsratssitzung einberufen wird, in der nächsten turnusmäßigen Sitzung statt. Ein nochmaliges Minderheitsverlangen auf Vertagung ist bei der erneuten Beschlussfassung nicht zulässig.
- (6) Ist die Gesellschaft an ihrer persönlich haftenden Gesellschafterin beteiligt, werden alle Rechte der Gesellschaft
- members have been invited at their last given contact details in writing, by telephone or through electronic means and not less than half the total members which it is required to comprise take part in the voting directly or by submitting written votes. The chair shall be taken by the Chairman of the Supervisory Board. The Chairman of the meeting shall decide the manner of voting.
- (3) Resolutions may also be taken without a meeting being called, by way of written, cabled, telephoned or electronic votes, if so ruled by the Chairman of the Supervisory Board.
- (4) Resolutions of the Supervisory Board are taken with the simple majority of the votes unless otherwise provided by law. If there is equality of votes the Chairman of the Supervisory Board shall have the casting vote; in his absence, the Deputy shall have the casting vote in case he is a shareholder representative.
- (5) If not at least three quarters of the members of the Supervisory Board are present to vote on a resolution or have submitted written votes, the voting shall be postponed at the request of at least two members of the Supervisory Board who are present. In the event of such postponement, the new vote shall be taken at the next regular Supervisory Board meeting if no extraordinary meeting is called. At the new vote, a further minority call for postponement is not permitted.
- (6) If the Company holds a participation in its General Partner, all rights of the Company under and with respect to

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

aus und im Zusammenhang mit dieser Beteiligung (zum Beispiel Stimmrechte, Informationsrechte etc.) vom Aufsichtsrat wahrgenommen.

such participation (e.g. voting rights, information rights etc.) will be exercised by the Supervisory Board.

**§ 13
Ausschüsse**

**§ 13
Committees**

- (1) Der Aufsichtsrat kann nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften aus seiner Mitte einen oder mehrere Ausschüsse bestellen. Aufgaben, Befugnisse und Verfahren der Ausschüsse bestimmt der Aufsichtsrat. Den Ausschüssen können, soweit gesetzlich zulässig, auch Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen werden. Für Beschlussfassungen in den Ausschüssen gelten, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen § 12 Abs. 3 und 4 mit der Maßgabe, dass an die Stelle der Entscheidung des Aufsichtsratsvorsitzenden die des Ausschussvorsitzenden tritt; § 12 Abs. 5 findet keine Anwendung.
- (2) Willenserklärungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse werden namens des Aufsichtsrats durch den Vorsitzenden oder – im Falle seiner Verhinderung – einen Stellvertreter abgegeben.

- (1) The Supervisory Board may appoint one or several committees from among its members and lay down their duties, powers and procedure. Decision-making powers may be conferred to the committees to the extent permitted by law. § 12 para. 3 and 4 apply to the passing of resolutions in the committees to the extent permitted by law and provided that the Chairman of the committee takes the place of the Chairman of the Supervisory Board. § 12 para. 5 does not apply.
- (2) Declarations of intention on the part of the Supervisory Board and its committees shall be made in the name of the Supervisory Board by the Chairman or – if he is unable to do so – a deputy.

**§ 14
Vergütung**

**§ 14
Compensation**

- (1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten eine feste jährliche Vergütung („Aufsichtsratsvergütung“). Die jährliche Grundvergütung beträgt für jedes Aufsichtsratsmitglied 85.000,- €, für den Aufsichtsratsvorsitzenden das zweifache und für einen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden das ein- und einhalbfache dieses Betrags.
- (2) Für Mitgliedschaft und Vorsitz in den

- (1) The members of the Supervisory Board receive a fixed annual compensation (“Supervisory Board Compensation”). The annual base compensation amounts to 85,000.- € for each Supervisory Board member, the Chairman of the Supervisory Board receives twice that amount and a Deputy Chairman one and a half times that amount.
- (2) Members and chairs of the committees

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- Ausschüssen des Aufsichtsrats werden zusätzliche feste jährliche Vergütungen wie folgt gezahlt:
- a) Für die Tätigkeit in einem Prüfungs- und/oder Risikoausschuss: Vorsitz: 40.000,- €, für die Mitgliedschaft: 20.000,- €.
- b) Für die Tätigkeit in einem der sonstigen Ausschüsse: Vorsitz: 20.000,- €, für die Mitgliedschaft: 15.000,- €.
- (3) Die Vergütung wird jeweils innerhalb der ersten drei Monate des Folgejahres ausgezahlt.
- (4) Bei unterjährigen Wechseln im Aufsichtsrat erfolgt die Vergütung für das Geschäftsjahr zeitanteilig, und zwar mit Aufrundung/Abrundung auf volle Monate.
- (5) Die Gesellschaft erstattet den Aufsichtsratsmitgliedern die durch die Ausübung des Amtes entstehenden Auslagen und eine etwaige auf die Vergütung und den Auslagenersatz entfallende Umsatzsteuer (Mehrwertsteuer). Außerdem werden für jedes Mitglied des Aufsichtsrats etwaige nach ausländischen Gesetzen für die Aufsichtsrats Tätigkeit entstehende Arbeitgeberbeiträge für Sozialversicherungen bezahlt. Schließlich werden dem Aufsichtsratsvorsitzenden in angemessenem Umfang Reisekosten für durch seine Funktion veranlasste Repräsentationsaufgaben erstattet.
- (6) Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden in eine im Interesse der Gesellschaft von dieser in angemessener Höhe unterhaltene Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung mit Selbstbehalt einbezogen, soweit eine solche besteht. Die Prämien hierfür entrichtet
- of the Supervisory Board are paid additional fixed annual compensation as follows:
- a) For work in an Audit and/or Risk Committee: chair: 40,000.- €, members: 20,000.- €.
- b) For work on any other committee: chair: 20,000.- €, members: 15,000.- €.
- (3) The compensation is disbursed within the first three months of the following year.
- (4) In case of a change in the Supervisory Board membership during the year, the compensation for the financial year will be paid on a pro rata basis, rounded up/down to full months.
- (5) The Company reimburses the Supervisory Board members for the cash expenses they incur in the performance of their office, including any turnover tax (VAT) on their compensation and reimbursements of expenses. Furthermore, any employer contributions to social security schemes that may be applicable under foreign law to the performance of their Supervisory Board work shall be paid for each Supervisory Board member affected. Finally, the Chairman of the Supervisory Board will be reimbursed appropriately for travel expenses incurred in performing representative tasks due to his function.
- (6) In the interest of the Company, the members of the Supervisory Board will be included in an appropriate amount, with a deductible, in any financial liability insurance policy held by the Company. The premiums for

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

die Gesellschaft.

this are paid by the Company.

- (7) Die vorstehenden Regelungen gelten ab dem Wirksamwerden der Umwandlung der Gesellschaft in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien.

- (7) The above provisions shall apply with the conversion of the Company into a partnership limited by shares becomes effective.

V. Gemeinsamer Ausschuss

V. Joint Committee

§ 15

§ 15

Zusammensetzung

Composition

- (1) Die Gesellschaft hat einen Gemeinsamen Ausschuss, der aus zwei von der Gesellschafterversammlung der persönlich haftenden Gesellschafterin und aus zwei von den Anteilseignervertretern im Aufsichtsrat aus ihrer Mitte entsandten Mitgliedern besteht. Die Gesellschafterversammlung der persönlich haftenden Gesellschafterin bestellt eines der beiden von ihr entsandten Mitglieder zum Vorsitzenden des Gemeinsamen Ausschusses.
- (2) Mitglieder der Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin können nicht Mitglieder des Gemeinsamen Ausschusses sein.

- (1) The Company has a Joint Committee consisting of two members delegated by the shareholders' meeting of the General Partner and two members delegated by the shareholders' representatives on the Supervisory Board from their midst. The shareholders' meeting of the General Partner shall appoint one of its delegates as Chairman of the Joint Committee.
- (2) Members of the executive board of the General Partner cannot be members of the Joint Committee.

§ 16

§ 16

Bestellung und Amtszeit der Mitglieder des Gemeinsamen Ausschusses

Appointment and period of office of members of the Joint Committee

- (1) Ein Mitglied des Gemeinsamen Ausschusses kann jederzeit vom jeweils Entsendungsberechtigten abberufen und durch ein anderes ersetzt werden.
- (2) Für die Mitglieder des Gemeinsamen Ausschusses gilt § 103 Abs. 3 Satz 1 und 4 AktG entsprechend. Der Gemeinsame Ausschuss beschließt über die Antragstellung mit einfacher Mehrheit.
- (3) Auf die Amtszeit der Mitglieder des Gemeinsamen Ausschusses finden, soweit sich aus Abs. 1 und 2 nichts anderes ergibt, die Bestimmungen in

- (1) The shareholders' meeting of the General Partner and the Supervisory Board may at any time dismiss and replace the members they delegated.
- (2) For the members of the Joint Committee § 103 para. 3 sent. 1 and 4 German Stock Corporation Act applies accordingly. The Joint Committee shall decide on such resolution with a simple majority.
- (3) The provisions in § 10 para. 2 sent. 1 and 2, para. 4 and 5 of the Articles of Association shall apply to the periods of office of members of the Joint

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

§ 10 Abs. 2 Satz 1 und 2, Abs. 4 und 5 der Satzung entsprechende Anwendung. Die Amtszeit eines aus dem Aufsichtsrat entsandten Mitglieds des Gemeinsamen Ausschusses endet spätestens zeitgleich mit dem Ende seiner Amtszeit im Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Committee unless otherwise provided in para. 1 and 2. The period of office of a member of the Joint Committee delegated by the Supervisory Board ends no later than his term of office as a member of the Supervisory Board.

§ 17

**Aufgaben und Befugnisse
des Gemeinsamen Ausschusses**

§ 17

**Rights and Duties
of the Joint Committee**

(1) Die persönlich haftende Gesellschafterin bedarf für die folgenden Angelegenheiten der vorherigen in Textform dokumentierten Zustimmung des Gemeinsamen Ausschusses:

(1) The following measures of the General Partner require the prior approval of the Joint Committee in text form:

a) Erteilung von Generalvollmachten zur Vertretung der Gesellschaft;

a) granting of general power of attorney in order to represent the Company;

b) Abschluss, Änderung und Beendigung von Unternehmensverträgen und Verträgen nach dem Umwandlungsgesetz oder vergleichbaren ausländischen Regelungen sowie Eingliederungen zwischen der Gesellschaft und ihren in- und ausländischen Tochterunternehmen (die **DWS-Gruppe**), soweit hiermit eine nicht unwesentliche Strukturveränderung einhergeht;

b) conclusion, amendment and termination of inter-company agreements and contracts pursuant to German Transformation Act or comparable foreign regulation as well as the integration of the Company and its German and foreign subsidiaries (the **DWS Group**), in so far as such measures entail a structural change that is not immaterial;

c) Erwerb und Veräußerung von Grundstücken durch Gesellschaften der DWS-Gruppe, sofern der Gegenstandswert der Transaktion 100.000.000,- € übersteigt, es sei denn, es handelt sich um eine Maßnahme im Rahmen der Verwaltung von Investmentvermögen;

c) acquisition and disposal of real estate by companies of the DWS Group in so far as the transaction value exceeds 100,000,000,- €, unless it concerns a transaction in the course of the management of investment funds;

d) Erwerb und Veräußerung von sonstigen Beteiligungen durch Gesellschaften der DWS-Gruppe, sofern der Gegenstandswert

d) acquisition and disposal of other participations by companies of the DWS Group in so far as the transaction value exceeds 100,000,000,- €, un-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- 100.000.000,- € übersteigt, es sei denn, es handelt sich um eine Maßnahme im Rahmen der Verwaltung von Investmentvermögen;
- e) Geschäfte von Gesellschaften der DWS-Gruppe außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebes mit (i) Aktionären, Gesellschaftern oder Geschäftsführungs- oder Aufsichtsratsmitgliedern von Gesellschaften der DWS-Gruppe oder (ii) leitenden Mitarbeitern der persönlich haftenden Gesellschafterin oder der Gesellschaft, welche direkt an die Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin berichten.
- (2) Der Gemeinsame Ausschuss kann seine Zustimmung zu den in Abs. 1 genannten Angelegenheiten auch im Voraus – sowohl im Einzelfall als auch für bestimmte Arten von Geschäften – erteilen. Eine solche vorherige Zustimmung darf dabei auf höchstens 12 Monate befristet werden.
- (3) Der Gemeinsame Ausschuss besitzt ein Vorschlagsrecht für die Entscheidung über die Entlastung sowie über die Festsetzung der variablen Vergütung für die Mitglieder der Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin, über die jeweils von der Gesellschafterversammlung der persönlich haftenden Gesellschafterin zu entscheiden ist. Vorschläge des Gemeinsamen Ausschusses binden die Gesellschafterversammlung der persönlich haftenden Gesellschafterin nicht.
- (4) Die nach Gesetz und Satzung bestehenden Zuständigkeiten und Rechte der Hauptversammlung bleiben unberührt.
- less it concerns a transaction in the course of the management of investment funds;
- e) transactions by companies of DWS Group outside of usual business activities with (i) shareholders, partners or members of the executive or supervisory board of companies of the DWS Group or (ii) senior executives of the General Partner or the Company which report directly to the executive board of the General Partner.
- (2) The Joint Committee may give his approval to matters stipulated in para. 1 in advance – in the individual case and for certain types of measures –, but not more than 12 month prior.
- (3) The Joint Committee possesses a right of proposal with respect to the ratification of acts of management and with respect to the determination of the variable compensation of the members of the executive board of the General Partner, both of which is subject to decision of the shareholders' meeting of the General Partner. The shareholders' meeting of the General Partner is not bound by such proposals.
- (4) The competences and rights of the General Meeting by law and Articles of Association remain unaffected.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

§ 18

**Sitzungen und Beschlussfassung
des Gemeinsamen Ausschusses**

- (1) Sitzungen des Gemeinsamen Ausschusses werden vom Vorsitzenden des Gemeinsamen Ausschusses einberufen, sooft die Geschäfte es erfordern.
- (2) Jedes Mitglied des Gemeinsamen Ausschusses kann von der persönlich haftenden Gesellschafterin Auskunft über alle Angelegenheiten der Gesellschaft verlangen, die Gegenstand der Beschlussfassung sind. Auf Verlangen von zwei Mitgliedern des Gemeinsamen Ausschusses ist den Mitgliedern des Gemeinsamen Ausschusses Einsicht in die Bücher und Schriften der Gesellschaft zu gestatten, wenn und soweit ein Bezug zum Gegenstand der Beschlussfassung besteht.
- (3) Der Gemeinsame Ausschuss ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen. Wenn eine Beschlussfassung mangels Beschlussfähigkeit nicht zustande kommt, beruft der Vorsitzende des Gemeinsamen Ausschusses mit einer Frist von mindestens einer Woche eine erneute Sitzung des Gemeinsamen Ausschusses ein, die beschlussfähig ist, wenn mindestens zwei Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen.
- (4) Die Beschlüsse des Gemeinsamen Ausschusses werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst. Im Fall der Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.
- (5) Soweit in den Abs. 1 bis 4 nicht anders geregelt, gilt für die Sitzungen und die Beschlussfassungen des Gemeinsamen Ausschusses § 12 der Satzung entsprechend.

§ 18

**Convocation and resolution
of the Joint Committee**

- (1) Meetings of the Joint Committee are convened by the Chairman of the Joint Committee whenever required for business reasons.
- (2) Every member of the Joint Committee can demand for information on all affairs of the Company which are the subject matter of resolutions, from the General Partner. At the request of two members of the Joint Committee, the members of the Joint Committee are to be granted the facility to inspect the books and documents of the Company if and to the extent a reference to the subject matter of the resolution exists.
- (3) The Joint Committee has a quorum if at least three members participate in the taking of the resolution. If a resolution is not passed because of the lack of a quorum, the Chairman of the Joint Committee shall again call a meeting of the Joint Committee with notice of at least one week, which shall then have a quorum if at least two members participate in the taking of the resolution.
- (4) The Joint Committee decides by a majority of the votes. If there is equality of votes the Chairman of the Joint Committee shall have the casting vote.
- (5) Unless otherwise provided in para. 1 to 4, § 12 of the Articles of Association shall apply accordingly to the meetings and the resolutions of the Joint Committee.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

§ 19

**Geschäftsordnung, Bericht,
Vergütung**

- (1) Der Gemeinsame Ausschuss kann sich im Rahmen der zwingenden Rechtsvorschriften und der Satzung eine Geschäftsordnung geben.
- (2) Soweit der Gemeinsame Ausschuss zusammengetreten ist, berichtet er der Hauptversammlung über seine Tätigkeit.
- (3) Die Mitglieder des Gemeinsamen Ausschusses erhalten eine feste jährliche Vergütung von 20.000,- € und der Vorsitzende von 40.000,- €.
- (4) § 14 Abs. 3 bis 7 der Satzung finden entsprechende Anwendung.

§ 20

Anwendung des Aktiengesetzes

§§ 114 bis 116 AktG gelten für die Mitglieder des Gemeinsamen Ausschusses entsprechend.

VI. Hauptversammlung

§ 21

**Einberufung und Ort
der Hauptversammlung**

- (1) Die Hauptversammlung wird durch die persönlich haftende Gesellschafterin oder – in den durch Gesetz vorgeschriebenen Fällen – durch den Aufsichtsrat einberufen.
- (2) Die Hauptversammlung ist, soweit gesetzlich keine kürzere Frist zulässig ist, mindestens dreißig Tage vor dem Tag, bis zu dessen Ablauf die Aktionäre sich anmelden müssen, einzuberufen; der Tag der Einberufung und der letzte Tag der Anmeldefrist (§ 22 Abs. 3 der Satzung), sind hierbei nicht

§ 19

**Rules of procedure,
report, remuneration**

- (1) The Joint Committee can, subject to mandatory legal provisions and the Articles of Association of the Company give itself rules of procedure.
- (2) If the Joint Committee has met, it shall report to the General Meeting on its activities.
- (3) The members of the Joint Committee shall receive a fixed annual remuneration of 20,000.- € and the Chairman of 40,000.- €.
- (4) § 14 para. 3 to 7 of the Articles of Association shall apply accordingly.

§ 20

**Application of the
German Stock Corporation Act**

§§ 114 to 116 German Stock Corporation Act shall apply accordingly to the members of the Joint Committee.

VI. General Meeting

§ 21

**Convocation and place
of the General Meeting**

- (1) The General Meeting is convened by the General Partner or – in the cases stipulated by law – by the Supervisory Board.
- (2) The General Meeting must be convened, in so far as no shorter period is admissible by law, at least thirty days before the end of the day on which shareholders must register to take part; the day of convention and the last day of the period of notice (§ 22 para. 3 of the Articles of Association) are not

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

mitzurechnen.

counted here.

- (3) Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft in Frankfurt am Main oder in einer anderen deutschen Großstadt mit mehr als 500.000 Einwohnern statt.
- (4) Die Hauptversammlung, die über die Feststellung des Jahresabschlusses sowie über die Entlastung der persönlich haftenden Gesellschafterin und des Aufsichtsrats sowie die Gewinnverwendung und die Wahl des Abschlussprüfers beschließt (ordentliche Hauptversammlung), wird innerhalb der ersten acht Monate eines jeden Geschäftsjahres abgehalten.

- (3) The General Meeting shall take place at the companies registered seat in Frankfurt am Main or any other German city with over 500,000 inhabitants.
- (4) The General Meeting called to adopt the resolutions concerning the approval of the annual financial statements, the ratification of acts of the Supervisory Board and the General Partner as well as the appropriation of profits and the appointment of the annual auditor (Ordinary General Meeting) shall be held within the first eight months of each financial year.

§ 22

Teilnahme an der Hauptversammlung

§ 22

Participation in the General Meeting

- (1) Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind nur diejenigen Aktionäre berechtigt, die sich rechtzeitig angemeldet und ihre Berechtigung nachgewiesen haben.
- (2) Zum Nachweis der Berechtigung nach Abs. 1 reicht ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Anteilsbesitzes durch das depotführende Institut aus. Der Nachweis muss sich auf den Beginn des 21. Tages (0.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft) vor der Hauptversammlung beziehen. Die Gesellschaft ist berechtigt, bei Zweifeln an der Richtigkeit oder Echtheit des Berechtigungsnachweises einen geeigneten weiteren Nachweis zu verlangen. Bestehen auch an diesem Zweifel, kann die Gesellschaft die Berechtigung des Aktionärs zur Teilnahme an der Hauptversammlung oder zur Ausübung des Stimmrechts zurückweisen.
- (3) Die Anmeldung und der Nachweis der Berechtigung müssen in deutscher o-

- (1) Shareholders who register in time for the meeting and provide evidence of their authorization are entitled to take part in the General Meeting and to exercise their voting rights.
- (2) As evidence of authorization required under para. 1, as separate confirmation of the shareholding issued in text form by the depository bank is sufficient. The evidence of authorization must refer to the beginning of the twenty-first day before the General Meeting (0:00 a.m. at the registered office of the Company). If the correctness or authenticity of the evidence of authorization is in doubt, the Company is entitled to demand further suitable evidence. If this, too, is in doubt, the Company may refuse the shareholder's authorization to take part in the General Meeting or exercise his voting rights.
- (3) The registration and the evidence of authorization must be in German or

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

der englischer Sprache erfolgen und der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse schriftlich oder auf elektronischem Wege mindestens sechs Tage vor der Versammlung zugehen. In der Einberufung kann eine kürze, in Tagen zu bemessende Frist vorgesehen werden. Bei der Berechnung der Frist sind der Tag der Hauptversammlung und der Tag des Zugangs der Anmeldung und des Nachweises nicht mitzurechnen.

English language and be received by the Company at the address specified in the notice of convention in written or electronic form at least 6 days before the meeting. The notice of convention may provide for a shorter period to be measured by days. When calculating the period, the day of the General Meeting and the day of the receipt of the registration and the evidence of authorization are not to be taken into account.

(4) Die Einzelheiten über die Anmeldung und die Ausstellung der Eintrittskarten sind in der Einladung bekannt zu machen.

(4) Details regarding registration and the issue of admission cards must be given in the invitation.

(5) Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt, vorzusehen, dass Aktionäre an der Hauptversammlung auch ohne Anwesenheit an deren Ort und ohne einen Bevollmächtigten teilnehmen und sämtliche oder einzelne ihrer Rechte ganz oder teilweise im Wege elektronischer Kommunikation ausüben können. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist dabei auch ermächtigt, Bestimmungen zum Umfang und zum Verfahren der Teilnahme und Rechtsausübung nach Satz 1 zu treffen. Eine etwaige Nutzung dieses Verfahrens und die dazu getroffenen Bestimmungen sind mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt zu machen.

(5) The General Partner is authorized to make arrangements for shareholders to take part in the General Meeting without being present in person and without naming an authorized representative, and to exercise all or some of their rights fully or partially, using electronic communication. In this context, the General Partner is also authorized to establish regulations on the scope and procedures for the participation and exercising of rights in accordance with sentence 1. Any use of these procedures and the regulations established for them are to be announced when convening the General Meeting.

(6) Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt, vorzusehen, dass Aktionäre ihre Stimmen, ohne an der Hauptversammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation abgeben dürfen (Briefwahl). Die persönlich haftende Gesellschafterin ist dabei auch ermächtigt, Bestimmungen zum Verfahren nach Satz 1 zu treffen. Eine etwaige Nutzung dieses Verfahrens und die

(6) The General Partner is authorized to arrange for shareholders to submit their votes in writing or using electronic communication (absentee voting) without attending the General Meeting. The General Partner is also authorized to establish regulations on the procedure in accordance with sentence 1. Any use of these procedures and the regulations established for them are to be announced when con-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

dazu getroffenen Bestimmungen sind mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt zu machen.

vening the General Meeting.

**§ 23
Stimmrecht**

**§ 23
Voting right**

- (1) Jede Stückaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.
- (2) Falls Aktien nicht voll eingezahlt sind, beginnt das Stimmrecht nach Maßgabe des § 134 Abs. 2 Satz 3 und 5 AktG mit der Leistung der gesetzlichen Mindesteinlage.
- (3) Das Stimmrecht kann durch einen Bevollmächtigten ausgeübt werden. Die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft bedürfen der Textform. § 135 AktG bleibt unberührt. In der Einberufung der Hauptversammlung kann eine Erleichterung bestimmt werden.

- (1) Each share carries one vote in the General Meeting.
- (2) In the event of shares not having been fully paid up, in accordance with § 134 para. 2 sentence 3 and 5 of the German Stock Corporation Act the voting right shall commence, when the minimum contribution required by law has been paid.
- (3) The voting right can be exercised by an authorized representative (proxy). The issue of the power of attorney, its cancellation and proof of the proxy authorization vis-à-vis the Company are required in text form. This is without prejudice to § 135 of the German Stock Corporation Act. In the convocation of the General Meeting, a simplification may be specified.

**§ 24
Leitung der Hauptversammlung,
Übertragung durch
elektronische Medien**

**§ 24
Chair of the General Meeting,
transmission via electronic media**

- (1) Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder ein von der Mehrheit der Vertreter der Anteilseigner im Aufsichtsrat bestimmtes anderes Aufsichtsratsmitglied. Für den Fall, dass keine dieser Personen den Vorsitz übernimmt, wird der Versammlungsleiter unter Leitung des an Lebensjahren ältesten anwesenden Aktionärs durch die Hauptversammlung gewählt.
- (2) Der Vorsitzende der Hauptversammlung leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge der Redner

- (1) The Chairman of the Supervisory Board or another Supervisory Board member designated by the majority of shareholder representatives in the Supervisory Board chairs the General Meeting. In the event that none of these persons takes the chair, the Chairman of the meeting shall be elected by the General Meeting under the direction of the oldest present shareholder in terms of age.
- (2) The Chairman of the General Meeting directs the proceedings and determines the sequence of speakers and the se-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

und der Behandlung der Gegenstände der Tagesordnung. Er kann im Laufe der Hauptversammlung angemessene Beschränkungen der Redezeit, der Fragezeit beziehungsweise der Gesamtzeit für Redebeiträge und Fragen generell oder für einzelne Redner festlegen.

- (3) Die persönlich haftende Gesellschafterin ist ermächtigt zu bestimmen, ob und in welchem Umfang die Hauptversammlung oder Teile der Hauptversammlung durch elektronische Medien übertragen werden sollen. Die Übertragung kann auch in einer Form erfolgen, zu der die Öffentlichkeit uneingeschränkt Zugang hat.

§ 25

Beschlussfassung

- (1) Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden mit einfacher Stimmenmehrheit und, soweit eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Kapitalmehrheit gefasst, falls nicht das Gesetz oder die Satzung zwingend etwas anderes vorschreibt.
- (2) Der Vorsitzende der Hauptversammlung bestimmt die Form und die weiteren Einzelheiten der Abstimmung. Das Abstimmungsergebnis wird durch Feststellung der Ja- und der Nein-Stimmen ermittelt. Die Art der Feststellung, die z.B. durch Abzug der Ja- oder Nein-Stimmen und der Stimmenthaltungen von den Stimmberechtigten insgesamt zustehenden Stimmen getroffen werden kann, wird ebenfalls von dem Vorsitzenden der Hauptversammlung angeordnet.
- (3) Beschlüsse der Hauptversammlung bedürfen der Zustimmung der persönlich haftenden Gesellschafterin, soweit sie Angelegenheiten betreffen, für die bei einer Kommanditgesellschaft das

quence in which the items on the agenda are dealt with. In the course of the General Meeting he may determine appropriate restrictions on the speaking time, the time for putting questions and/or the total time available in general for speaking and putting questions or for individual speakers.

- (3) The General Partner is authorized to determine whether and to what extent the General Meeting or parts of the General Meeting shall be transmitted via electronic media. The transmission may also take place in a form to which the public has unlimited access.

§ 25

Voting

- (1) The resolutions of the General Meeting are taken by a simple majority of votes and, in so far as a majority of capital stock is required, by a simple majority of capital stock, except where law or the Articles of Association determine otherwise.
- (2) The Chairman of the General Meeting shall determine the form and further particulars of the voting. The voting result shall be obtained by ascertaining the "yes" and the "no" votes. The Chairman of the General Meeting shall also determine the manner in which the votes are to be ascertained, for instance by deducting the "yes" or "no" votes and the abstentions from the overall number of votes to which the voters are entitled.
- (3) Resolutions passed in the General Meeting require the approval of the General Partner where they involve matters which, in the case of a limited partnership, require the authorization

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

Einverständnis der persönlich haftenden Gesellschafter erforderlich ist. Soweit die Beschlüsse der Hauptversammlung der Zustimmung der persönlich haftenden Gesellschafterin bedürfen, erklärt diese in der Hauptversammlung, ob den Beschlüssen zugestimmt wird oder ob diese abgelehnt werden.

of the personally liable partners. To the extent that the resolutions of the General Meeting are subject to the consent of the General Partner, the General Partner shall declare at the General Meeting whether consent to the resolutions will be given or will be refused.

- (4) Zu Änderungen der Satzung, die lediglich die Fassung betreffen, ist der Aufsichtsrat ermächtigt.

- (4) The Supervisory Board shall be authorized to amend the Articles of Association in so far as such amendments merely relate to the wording.

**VII.
Jahresabschluss und
Gewinnverwendung**

**VII.
Annual financial statements and
appropriation of profit**

**§ 26
Geschäftsjahr**

**§ 26
Fiscal year**

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

The fiscal year of the Company is the calendar year.

**§ 27
Jahresabschluss**

**§ 27
Annual financial statements**

- (1) In den ersten drei Monaten eines jeden Geschäftsjahres hat die persönlich haftende Gesellschafterin für das vergangene Geschäftsjahr den Jahresabschluss (Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang) sowie den Lagebericht aufzustellen und dem Abschlussprüfer vorzulegen.
- (2) Der Aufsichtsrat erteilt den Auftrag zur Prüfung durch den Abschlussprüfer. Vor der Zuleitung des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers an den Aufsichtsrat ist der persönlich haftenden Gesellschafterin Gelegenheit zur Stellungnahme zu geben.
- (3) Nach Eingang des Berichts der Prüfung durch den Aufsichtsrat bei der persönlich haftenden Gesellschafterin ist unverzüglich die ordentliche

- (1) The General Partner shall, within the first three months of each financial year, prepare the annual financial statements (balance sheet, profit and loss account, notes) and the management report for the preceding financial year, and submit them to the auditor.
- (2) The Supervisory Board mandates the auditor for the audit. Before the audit report of the auditor is forwarded to the Supervisory Board, the General Partner shall be given the opportunity to express its opinion.
- (3) After the General Partner receives the report of the Supervisory Board on its examination, the General Meeting shall immediately be convened.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

Hauptversammlung einzuberufen.

- (4) Der Jahresabschluss wird durch Beschluss der Hauptversammlung mit Zustimmung der persönlich haftenden Gesellschafterin festgestellt.

§ 28

Gewinnverwendung

- (1) Über die Verwendung des Bilanzgewinns beschließt die Hauptversammlung.
- (2) Die Hauptversammlung kann anstelle oder neben einer Bar- auch eine Sachausschüttung beschließen.

§ 29

**Gründungs- und
Umwandlungsaufwand**

Die Gesellschaft trägt den Gründungsaufwand in Bezug auf die Umwandlung der DWS Group SE in die DWS Group GmbH & Co. KGaA im Gesamtbetrag von bis zu 400.000,- €.

§ 30

Teilnichtigkeit

Sollte eine Bestimmung der Satzung ganz oder teilweise unwirksam sein oder ihre Wirksamkeit später verlieren oder sollte sich in der Satzung eine Lücke herausstellen, so soll hierdurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt werden. Anstelle der unwirksamen Bestimmung oder zur Auffüllung der Lücke soll eine angemessene Regelung gelten, die, soweit gesetzlich möglich, dem Sinn und Zweck der Satzung am ehesten gerecht wird.

§ 31

Sprache

Die deutsche Fassung dieser Satzung ist maßgeblich.

- (4) The annual financial statement is confirmed by resolution of the Ordinary General Meeting with the approval of the General Partner.

§ 28

Appropriation of profits

- (1) The General Meeting resolves on the appropriation of the distributable profits (Bilanzgewinn).
- (2) The General Meeting can resolve that there shall be a dividend in kind instead or in addition to a cash dividend.

§ 29

**Formation and
conversion expenses**

The Company shall bear the formation expenses with regard to the conversion of DWS Group SE to DWS Group GmbH & Co. KGaA up to the amount of 400,000.- €.

§ 30

Partial invalidity

If a provision of these Articles of Association is wholly or partially invalid or subsequently becomes invalid, or if an omission is discovered in these Articles of Association, this shall not affect the validity of the remaining provisions. Instead of the invalid provision, or the omission to be eliminated, an appropriate provision shall apply, which approximates as closely to the aim and purpose of these Articles of Association as permitted by law.

§ 31

Language

The German version of these Articles of Association shall prevail.

