

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

**GESCHÄFTSORDNUNG FÜR DEN  
AUF SICHTSRATS DER  
DWS GROUP  
GMBH & CO. KGAA**

**TERMS OF REFERENCE FOR THE  
SUPERVISORY BOARD OF  
DWS GROUP  
GMBH & CO. KGAA**

**§ 1  
Sitzungen**

**§ 1  
Meetings**

- (1) Der Aufsichtsrat der DWS Group GmbH & Co. KGaA (die **DWS KGaA**) tagt nach Bedarf, wobei im Regelfall mindestens zwei Sitzungen pro Kalenderhalbjahr abzuhalten sind.
  - (2) Zu den Sitzungen des Aufsichtsrats lädt der Aufsichtsratsvorsitzende, im Falle seiner Verhinderung sein Stellvertreter, mindestens eine Woche vor dem Sitzungstag schriftlich oder auf elektronischem Wege ein, soweit nicht das Gesetz etwas anderes vorschreibt. In der Einladung ist der Sitzungsort anzugeben und die Tagesordnung unter Bezeichnung der zur Beschlussfassung anstehenden Tagesordnungspunkte sowie die voraussichtliche Dauer der Sitzung mitzuteilen.
  - (3) In dringenden Fällen kann die Einladung mit kürzeren Fristen, und zwar auch mündlich, telefonisch oder auf elektronischem Wege, ergehen. Dabei sollte der Termin mindestens 24h vorher angekündigt werden.
  - (4) Jedes Aufsichtsratsmitglied oder die persönlich haftende Gesellschafterin kann unter Angabe des Zwecks und der Gründe verlangen, dass der Aufsichtsratsvorsitzende unverzüglich eine Sitzung des Aufsichtsrats einberuft. Die Sitzung muss innerhalb von einer Woche nach der Einberufung stattfinden. Entspricht der Aufsichtsratsvorsitzende dem Einberufungs-
- (1) The Supervisory Board of DWS Group GmbH & Co. KGaA (**DWS KGaA**) meets when necessary. As a rule, at least two meetings are to be held in each half-year period.
  - (2) Meetings of the Supervisory Board are convened by the Chairman of the Supervisory Board or, if he is prevented from doing so, by his Deputy at least one week before the day of the meeting in writing or by electronic medium, unless the law stipulates otherwise. The letter of convention must state the venue of the meeting and set out the agenda with details of agenda items for resolution as well as the prospective duration of the meeting.
  - (3) In urgent cases, meetings may be convened at shorter notice and also orally, by telephone or by electronic medium. The meeting should be announced at least 24h in advance.
  - (4) Each member of the Supervisory Board or the General Partner, upon stating the purpose and grounds for this, request that the Chairman of the Supervisory Board promptly call a meeting of the Supervisory Board. The meeting must be held within one week from the date of notice of convocation. If the Chairman of the Supervisory Board does not comply with such convocation request, the

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- verlangen nicht, kann das Aufsichtsratsmitglied oder die persönlich haftende Gesellschafterin die Sitzung selbst einberufen; zwischen der Einberufung und dem Sitzungstag müssen mindestens vier Tage liegen. Abs. 2 Satz 2 findet Anwendung.
- (5) Von Mitgliedern des Aufsichtsrats spätestens vier Tage vor der Sitzung bei dem Aufsichtsratsvorsitzenden gestellte Anträge sind auf die Tagesordnung zu setzen. Der Aufsichtsratsvorsitzende hat derartige Anträge unverzüglich sämtlichen Aufsichtsratsmitgliedern mitzuteilen.
- (6) Themen oder Anträge, die nicht auf der Tagesordnung stehen oder den Aufsichtsratsmitgliedern nicht ordnungsgemäß mitgeteilt wurden, sind zur Beschlussfassung nur zuzulassen, wenn kein in der Sitzung anwesendes Aufsichtsratsmitglied widerspricht und den abwesenden Aufsichtsratsmitgliedern Gelegenheit gegeben wird, innerhalb einer vom Aufsichtsratsvorsitzenden festzusetzenden angemessenen Frist ihre Stimme nachträglich schriftlich abzugeben.
- (7) Für die konstituierende Aufsichtsratssitzung (§ 11 Abs. 1 der Satzung) bedarf es keiner besonderen Einladung. Für die in dieser Sitzung zu fassenden Beschlüsse über die Wahl des Aufsichtsratsvorsitzenden und eines oder mehrerer Stellvertreter sowie über die Errichtung und Besetzung von Ausschüssen ist eine Mitteilung der Tagesordnung unter Bezeichnung der zur Beschlussfassung anstehenden Tagesordnungspunkte nicht erforderlich.
- Supervisory Board member or the General Partner may convene the meeting themselves; there must be at least four days between the convocation and the day of the meeting. Paragraph 2 sentence 2 applies mutatis mutandis.
- (5) Motions filed by members of the Supervisory Board with the Chairman of the Supervisory Board no later than four days before the meeting must be placed on the agenda. The Chairman of the Supervisory Board must inform all members of the Supervisory Board of such motions without delay.
- (6) Matters or motions which are not on the agenda or have not been properly communicated to the members of the Supervisory Board may be admitted for resolution provided no member of the Supervisory Board present at the meeting objects and those members of the Supervisory Board absent from the meeting are given an opportunity to cast their vote afterwards in writing within a reasonable period to be determined by the Chairman of the Supervisory Board.
- (7) No special notice of convention is required for the constitutive Supervisory Board meeting (§ 11 para. 1 of the Articles of Association). For the resolutions to be taken at this meeting on the election of the Chairman of the Supervisory Board and one or more Deputies as well as on the formation and composition of committees, notification of the agenda with details of the agenda items for resolution is not required.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- (8) Die Mitglieder des Aufsichtsrats sollen an den Aufsichtsratssitzungen grundsätzlich durch physische Anwesenheit und während der gesamten Dauer der Sitzung teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung ist ausnahmsweise telefonisch oder durch Videokonferenz möglich. Die Teilnahme der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder an den Sitzungen wird im Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung offengelegt. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können dadurch an der Beschlussfassung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse teilnehmen, dass sie schriftliche Stimmabgaben überreichen lassen.
- (9) Die Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin oder einzelne Geschäftsführer nehmen in der Regel an Sitzungen des Aufsichtsrats teil. Der Aufsichtsratsvorsitzende oder der Aufsichtsrat mit einfacher Stimmenmehrheit können im Einzelfall eine abweichende Anordnung treffen. Der Aufsichtsratsvorsitzende kann sonstigen Gästen, die nicht der Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin angehören, die Teilnahme während der Beratung zu einzelnen Tagesordnungspunkten gestatten.
- (10) Unterlagen oder sonstige Informationen zur Vorbereitung einer Sitzung sollen den Mitgliedern des Aufsichtsrats (und ggf. weiteren Sitzungsteilnehmern) rechtzeitig und in der Regel eine Woche vor der Sitzung zur Verfügung gestellt werden. Der Aufsichtsratsvorsitzende kann in begründeten Fällen hiervon abweichen; dies gilt insbesondere in Fällen des § 1 Abs. 3. Wenn Unterlagen oder Informationen zu einem Tagesordnungspunkt den Aufsichtsratsmitgliedern
- (8) The members of the Supervisory Board shall in principle physically attend the Supervisory Board meetings and participate throughout the entire duration of the meeting. Participation in a meeting is as an exception possible by telephone or video conference link. The participation of the individual members in the meetings is disclosed in the report of the Supervisory Board to the General Meeting. Absent Supervisory Board Members may take part in resolutions of the Supervisory Board and its committees by submitting written votes.
- (9) The management of the General Partner or its individual members shall, as a rule, participate in the meetings of the Supervisory Board. The Chairman of the Supervisory Board or the Supervisory Board may by way of simple majority of votes decide otherwise on a case-by-case basis. The Chairman of the Supervisory Board can allow other guests, who are not members of the General Partner to participate during the deliberation of individual agenda items.
- (10) Documents or any other information to prepare for a meeting shall be provided to the members of the Supervisory Board (and as required to other meeting participants) in due time and as a rule one week before the meeting. In justified cases, the Chairman of the Supervisory Board can deviate from this, which applies, in particular, in the case of § 1 para. 3. If documents or information on an agenda item are not provided to the Supervisory Board members in due time and

**DEUTSCHE FASSUNG**

**ENGLISH TRANSLATION**

nicht rechtzeitig zur Verfügung gestellt werden und keine sofortige Entscheidung oder Befassung mit dem Tagesordnungspunkt geboten ist, kann der Tagesordnungspunkt von der Tagesordnung genommen werden. Die Entscheidung trifft der Aufsichtsratsvorsitzende oder der Aufsichtsrat mit einfacher Stimmenmehrheit; sie ist im Sitzungsprotokoll zu vermerken.

an immediate decision or handling of the agenda item is not required, the agenda item can be removed from the agenda. The decision on this is taken by the Chairman of the Supervisory Board or the Supervisory Board by way of simple majority of votes and is to be noted in the minutes of the meeting.

**§ 2**

**Umlaufverfahren**

Schriftliche, telefonische oder mit Hilfe sonstiger elektronischer Medien oder in Kombination solcher Kommunikationswege durchgeführte Beschlussfassungen des Aufsichtsrats sind zulässig, wenn der Aufsichtsratsvorsitzende dies für den Einzelfall bestimmt.

**§ 2**

**Resolutions by circulation**

Resolutions of the Supervisory Board may be in writing, by telephone or with the help of other telecommunication media or in combination of such means of communication are permitted if the Chairman of the Supervisory Board so determines from case to case.

**§ 3**

**Protokoll**

- (1) Über die Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse sowie Umlaufverfahren nach § 2 werden Protokolle erstellt. In der Regel sollte das Protokoll einer Sitzung vor der folgenden Sitzung ausgefertigt werden. Die Protokolle werden vom Aufsichtsratsvorsitzenden bzw. von dem Leiter der jeweiligen Sitzung unterzeichnet und im Büro des Aufsichtsrats verwahrt. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält eine Abschrift der während der Dauer seiner Mitgliedschaft aufgenommenen Protokolle des Aufsichtsrats; es kann verlangen, dass seine Abstimmung in der Niederschrift vermerkt wird.
- (2) Protokolle zu Sitzungen sollen das Datum, den Ort und die Dauer der Sitzung, die Namen aller Teilnehmer (einschließlich der Geschäftsführer

**§ 3**

**Minutes**

- (1) Minutes are taken of the meetings of the Supervisory Board and its committees as well as of resolutions by circulation according to § 2. As a rule, minutes of a meeting shall be prepared by the next meeting. The minutes are signed by the Chairman or the person chairing the respective meeting and stored in the Office of the Supervisory Board. Each member of the Supervisory Board receives a copy of the minutes recorded during the duration of his membership; each member may have his vote recorded in the minutes.
- (2) Minutes of the meetings shall state the date, location and duration of the meeting, the names of all participants (including the Managing Directors of

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

der persönlich haftenden Gesellschafterin und Gäste), die Dauer der Teilnahme jedes Teilnehmers, die getroffenen Entscheidungen und Beschlüsse sowie die wesentlichen Diskussionspunkte einschließlich etwaiger Empfehlungen und tragender Erwägungen enthalten.

the General Partner and guests), the duration of each participant's attendance, the decisions made and the resolutions adopted, as well as the material points of discussion along with any recommendations and substantial considerations.

§ 4

**Zusammensetzung,  
persönliche Anforderungen**

§ 4

**Composition,  
personal requirements**

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus zwölf Mitgliedern. Davon werden acht Mitglieder von der Hauptversammlung und vier Mitglieder von den Arbeitnehmern nach den Bestimmungen des Drittelbeteiligungsgesetzes gewählt.
- (2) Bei der Zusammensetzung des Aufsichtsrates sowie der Auswahl und Eignung seiner Mitglieder sind § 25 d KWG und sonstige anwendbare gesetzliche Vorgaben zu beachten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats müssen insbesondere zuverlässig sein und über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Kontrollfunktion sowie zur Beurteilung und Überwachung der Geschäfte, die die DWS KGaA und ihre in- und ausländischen Tochterunternehmen (zusammen die **DWS-Gruppe**) betreiben, erforderliche Sachkunde besitzen und der Wahrnehmung ihrer Aufgaben ausreichend Zeit widmen.
- (3) Dem Aufsichtsrat soll eine nach seiner Einschätzung angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder angehören.
- (4) Die Geschäftsführer der persönlich haftenden Gesellschafterin können nicht Aufsichtsratsmitglieder sein.

- (1) The Supervisory Board consists of twelve members. Eight of these are elected of the General Meeting of Shareholders and four members are elected by the employees pursuant to the requirements of the German One-Third Participation Act (Drittelbeteiligungsgesetz).
- (2) § 25(d) German Banking Act (KWG) and other applicable statutory regulations must be observed for the composition of the Supervisory Board and in the selection of its members and the assessment of their suitability. In particular, the members of the Supervisory Board must be reliable and possess the necessary expertise to properly perform their control function and to assess and monitor the business conducted by DWS KGaA and its German and foreign subsidiaries (collectively referred to as the **DWS Group**), and they must commit sufficient time to the performance of their tasks.
- (3) The Supervisory Board should include what the Supervisory Board considers to be an adequate number of independent members.
- (4) The members of the management of the General Partner cannot serve as members of the Supervisory Board.

| DEUTSCHE FASSUNG   | ENGLISH TRANSLATION   |
|--|---|
| <p>(5) Dem Aufsichtsrat sollen nicht mehr als zwei ehemalige Geschäftsführer der persönlich haftenden Gesellschafterin angehören.</p> <p>(6) Für die Mitglieder des Aufsichtsrats besteht eine Altersgrenze von grundsätzlich 75 Jahren. In Ausnahmefällen kann ein Aufsichtsratsmitglied für einen Zeitraum gewählt bzw. bestellt werden, der nicht länger als bis zum Ablauf der vierten ordentlichen Hauptversammlung reicht, die nach Vollendung seines 75. Lebensjahres stattfindet.</p> <p>Die Zugehörigkeitsdauer der einzelnen Mitglieder zum Aufsichtsrat soll im Regelfall 15 Jahre nicht überschreiten.</p> | <p>(5) The members of the Supervisory Board should not include more than two former members of the General Partner management.</p> <p>(6) There is a maximum age limit of 75 years for members of the Supervisory Board. In exceptional cases, a Supervisory Board member can be elected or appointed for a period that extends no longer than until the end of the fourth Ordinary General Meeting that takes place after he has turned the age of 75.</p> |
| <p>Die Zugehörigkeitsdauer der einzelnen Mitglieder zum Aufsichtsrat soll im Regelfall 15 Jahre nicht überschreiten.</p>   | <p>The regular length of each individual Supervisory Board membership is not to exceed 15 years.</p>  |
| <p>(7) Die Mitglieder des Aufsichtsrats üben keine Organfunktionen oder Beratungsaufgaben bei wesentlichen Wettbewerbern aus.</p>  | <p>(7) The members of the Supervisory Board do not exercise functions on a management body of or perform advisory duties at major competitors.</p>  |
| <p>(8) Die Mitglieder des Aufsichtsrats legen bestehende Mitgliedschaften in Geschäftsführungs- oder Aufsichtsorganen von Gesellschaften außerhalb der DWS-Gruppe ebenso wie die Übernahme und Beendigung solcher Mitgliedschaften unverzüglich gegenüber dem Aufsichtsrat offen.</p>  | <p>(8) The members of the Supervisory Board disclose to the Supervisory Board their existing memberships in the senior management or supervisory bodies of companies outside of DWS Group well as the acceptance or termination of such memberships without undue delay.</p>  |
| <p>(9) Der Aufsichtsrat benennt für seine Zusammensetzung konkrete Ziele, die er seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung zu Grunde legt. Der Aufsichtsrat beachtet dabei die Empfehlungen des Nominierungsausschusses und gesetzliche Vorgaben.</p>   | <p>(9) For its composition, the Supervisory Board specifies concrete objectives, which are used as the basis for its election proposals to the General Meeting. In this context, the Supervisory Board takes into account the recommendations of the Nomination Committee and the legal requirements.</p>   |
| <p>(10) Mitglieder des Aufsichtsrats dürfen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit Zuwendungen oder sonstige Vorteile weder für sich noch für</p>   | <p>(10) Members of the Supervisory Board will not, in connection with their activity on the Supervisory Board, ask</p>  |



**DEUTSCHE FASSUNG**

**ENGLISH TRANSLATION**

Dritte fordern oder annehmen, soweit dadurch die Interessen der DWS-Gruppe oder von Kunden der DWS-Gruppe beeinträchtigt werden können.

for or accept payments or other advantages for themselves or for third parties, in so far as this could harm the interests of DWS Group or customers of the DWS Group.

**§ 5**

**Der Vorsitzende des Aufsichtsrats**

**§ 5**

**Chairman of the Supervisory Board**

- (1) Der Aufsichtsrat hat einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende. Werden mehrere Stellvertreter gewählt, legt der Aufsichtsrat die Rangfolge der Vertretung fest.
- (2) Der Aufsichtsratsvorsitzende soll dafür Sorge tragen, dass der Aufsichtsrat insgesamt effektiv arbeitet und sich dafür einsetzen, dass zwischen den Mitgliedern des Aufsichtsrats und der persönlich haftenden Gesellschafterin eine vertrauensvolle Zusammenarbeit besteht.
- (3) Soweit zur Durchführung von Beschlüssen des Aufsichtsrats Erklärungen abzugeben oder entgegenzunehmen sind, handelt der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder bei dessen Verhinderung sein Stellvertreter für den Aufsichtsrat.
- (4) Soweit gesetzlich zulässig, vertritt der Aufsichtsratsvorsitzende den Aufsichtsrat gegenüber Dritten bei der Durchführung seiner Aufgaben. Jegliche Kommunikation in Angelegenheiten des Aufsichtsrats mit gesellschaftsexternen Dritten durch andere Mitglieder des Aufsichtsrats muss vorher mit dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats abgestimmt werden.

- (1) The Supervisory Board has a Chairman as well as at least one Deputy 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.
- (2) The Chairman of the Supervisory Board shall ensure the Supervisory Board's effective overall functioning and a cooperative relationship of trust between the members of the Supervisory Board and the General Partner.
- (3) The Chairman of the Supervisory Board acts on behalf of the Supervisory Board, or if he is prevented from doing so, his Deputy, if declarations have to be issued or received to implement resolutions of the Supervisory Board.
- (4) To the extent permitted by law, the Chairman of the Supervisory Board represents the Supervisory Board towards third parties in executing the Supervisory Board's resolutions. The Chairman of the Supervisory Board must be consulted in advance on all communications in Supervisory Board matters with company-external third parties by other Supervisory Board members.

**DEUTSCHE FASSUNG**

**ENGLISH TRANSLATION**

- (5) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats überwacht die Kosten des Aufsichtsrats regelmäßig.

- (5) The Chairman of the Supervisory Board regularly monitors the costs of the external advisors of the Supervisory Board.

**§ 6**

**Verschwiegenheitsverpflichtung**

**§ 6**

**Confidentiality**

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats ist unbeschadet der strafrechtlichen, ordnungswidrigkeitenrechtlichen und sonstigen Regelungen verpflichtet, Stillschweigen über alle vertraulichen Angelegenheiten und über Geheimnisse der Gesellschaft zu bewahren, die es in seiner Eigenschaft als Aufsichtsratsmitglied erfährt, und zwar auch über die Beendigung seines Amtes als Aufsichtsratsmitglied hinaus. Dies gilt insbesondere auch für erhaltene vertrauliche Berichte und vertrauliche Beratungen. Spätestens bei Ablauf des Mandats sind alle vertraulichen Unterlagen an das Aufsichtsratsbüro zurückzugeben bzw. die Vernichtung anzuzeigen.
- (2) Soweit sich der Aufsichtsrat oder einzelne seiner Mitglieder im zulässigen Rahmen für die Wahrnehmung seiner bzw. ihrer Aufgaben externer oder interner Berater bzw. Gehilfen bedienen, ist er bzw. sind sie dafür verantwortlich, dass diese dieselbe Vertraulichkeit einhalten, der er unterliegt bzw. sie unterliegen.
- (3) Will ein Mitglied des Aufsichtsrats Informationen an Dritte weitergeben, die es in seiner Eigenschaft als Aufsichtsratsmitglied erfahren hat, so hat es hierüber den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, sofern die Weitergabe nicht offensichtlich zulässig ist, im Vorwege zu unterrichten und sollte dessen Erlaubnis einholen.

- (1) All members of the Supervisory Board are, irrespective of any criminal, administrative or other provisions, obliged to maintain the confidentiality of confidential matters and of secrets of the Company which come to their knowledge in their capacity as member of the Supervisory Board and also after leaving their office as member of the Supervisory Board. This applies in particular to confidential reports they receive and to confidential deliberations. At the latest by the end of their term of office, they must return all confidential documents to the Office of the Supervisory Board or confirm their destruction.
- (2) In so far as the Supervisory Board or its individual members receive help from internal or external consultants or assistants within the permitted scope, they are responsible that these consultants and assistants adhere to the same standards of confidentiality which apply to the Supervisory Board and its individual members.
- (3) If a member of the Supervisory Board wishes to pass on to third parties information which has come to his knowledge in his capacity as a member of the Supervisory Board, he must inform the Chairman of the Supervisory Board in advance if it is not obviously permissible to pass on such information and should obtain his permission.



DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

§ 7

**Interessenkonflikte**

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats ist dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Soweit möglich, sollen die Mitglieder des Aufsichtsrats Tätigkeiten vermeiden, die zu Interessenkonflikten oder sonstigen Unvereinbarkeiten mit dem Aufsichtsratsmandat führen können. Mitglieder des Aufsichtsrats dürfen im Rahmen ihrer Aufsichtsrats Tätigkeit keine persönlichen Interessen verfolgen und Geschäftschancen der DWS-Gruppe nicht für sich selbst nutzen.
- (2) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats soll Umstände, die zu einem Interessenkonflikt führen können oder bereits zu einem Interessenkonflikt geführt haben, unverzüglich dem Aufsichtsratsvorsitzenden gegenüber offenlegen, der den Aufsichtsrat im Rahmen des Erforderlichen entsprechend informiert. Diese Verpflichtung gilt entsprechend für den Aufsichtsratsvorsitzenden; in diesem Fall erfolgt die Offenlegung gegenüber einem stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden, der den Aufsichtsrat im Rahmen des Erforderlichen entsprechend informiert.
- (3) Aufsichtsratsmitglieder, die einem Interessenkonflikt unterliegen und deshalb nicht in der Lage sind, objektiv zu entscheiden oder ihren Aufsichtsratspflichten ordnungsgemäß nachzukommen, können im Einklang mit den rechtlichen Vorgaben im Einzelfall verpflichtet sein, sich in Bezug auf einzelne Tagesordnungspunkte der Stimme zu enthalten und ggf. der Beratung/Abstimmung des Aufsichtsrats ganz fernzubleiben.

§ 7

**Conflict of interests**

- (1) Every member of the Supervisory Board has an obligation to safeguard the interests of the Company. Insofar as possible, the members of the Supervisory Board are to avoid activities that could lead to conflicts of interest or other incompatibilities with their mandates as Supervisory Board members. Members of the Supervisory Board must not pursue any personal interests within the framework of their Supervisory Board work or use business opportunities of DWS Group for themselves.
- (2) To the extent required, every Supervisory Board member is to disclose circumstances that could lead, or have already led to, a conflict of interest without undue delay to the Chairman of the Supervisory Board, who informs the Supervisory Board accordingly. The obligation applies in like manner to the Chairman of the Supervisory Board. In this case, disclosure is to a Deputy Chairman of the Supervisory Board, who informs the Supervisory Board accordingly to the extent required.
- (3) Supervisory Board members who have a conflict of interest and who are therefore unable to objectively decide, or to properly perform their duties as Supervisory Board members, may have an obligation in accordance with the legal requirements in the individual case to abstain from voting on individual agenda items and, possibly, to remain absent from Supervisory Board consultations/deliberations in such case. Important and not just temporary conflicts of interest in

## DEUTSCHE FASSUNG

## ENGLISH TRANSLATION

Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines Aufsichtsratsmitglieds sollen zur Beendigung des Aufsichtsratsmandats führen.

the person of a member of the Supervisory Board should lead to the termination of the Supervisory Board mandate.

- (4) Jedes Aufsichtsratsmitglied hat unverzüglich den Aufsichtsratsvorsitzenden oder, im Fall seiner Verhinderung einen Stellvertreter, zu informieren, wenn es Anhaltspunkte hat, dass ein anderes Aufsichtsratsmitglied einen (potentiellen) Interessenkonflikt nicht ordnungsgemäß offenlegt hat. Der Aufsichtsratsvorsitzende oder, im Fall seiner Verhinderung sein Stellvertreter, entscheiden über das weitere Verfahren im Einklang mit den rechtlichen Vorgaben.

- (4) Every Supervisory Board member must inform, without undue delay, the Chairman of the Supervisory Board, or if he is prevented a Deputy if there are indications that another member of the Supervisory Board has not properly disclosed a (potential) conflict of interest. The Chairman of the Supervisory Board or, if he is prevented, his Deputy decides on the further course of action in accordance with the statutory provisions.

### § 8

#### Information des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat achtet darauf, dass die persönlich haftende Gesellschafterin ihre durch Gesetz oder Verwaltungsvorgaben vorgesehenen Berichtspflichten erfüllt.
- (2) Der Aufsichtsratsvorsitzende und, soweit im Rahmen der Zuständigkeit des betreffenden Aufsichtsratsausschusses, die Vorsitzenden der Aufsichtsratsausschüsse, halten zwischen den Sitzungen mit der Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin regelmäßig Kontakt, soweit dies zur ordnungsgemäßen Erfüllung ihrer Überwachungsaufgaben erforderlich ist. Der Aufsichtsratsvorsitzende und innerhalb ihrer Zuständigkeit die Vorsitzenden der Aufsichtsratsausschüsse werden über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung der DWS-Gruppe von wesentlicher Bedeutung sind, unverzüglich durch die

### § 8

#### Reporting to the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board makes sure that the General Partner performs its reporting duties provided by law or administrative guidelines.
- (2) Between meetings, the Chairman of the Supervisory Board, and, to the extent relating to the responsibilities of the respective Supervisory Board committees, the Chairman of the Supervisory Board committees, maintain contact with the General Partner on a regular basis as far as this is necessary for the proper performance of their supervisory duties. The Chairman of the Supervisory Board, and – within their respective functional responsibility – the Chairman of the Supervisory Board committees, are informed without delay by the General Partner about important events of material significance for the assessment of the situation and the development as well as for the management

**DEUTSCHE FASSUNG**

**ENGLISH TRANSLATION**

Geschäftsführung der persönlich haftenden Gesellschafterin informiert. Der Aufsichtsratsvorsitzende unterrichtet in angemessener Weise den Aufsichtsrat und beruft erforderlichenfalls eine außerordentliche Aufsichtsratssitzung ein; entsprechendes gilt für die Vorsitzenden der Aufsichtsratsausschüsse in Bezug auf die jeweiligen Ausschüsse.

of the DWS Group. The Chairman of the Supervisory Board then notifies the Supervisory Board in the appropriate way and, if necessary, convenes an extraordinary Supervisory Board meeting; this applies respectively to the Chairman of the Supervisory Board committees with regard to the respective committees.

**§ 9  
Externe Berater**

**§ 9  
External Advisors**

Der Aufsichtsrat sowie ein Ausschuss kann zur Erfüllung seiner Aufgaben nach seinem pflichtgemäßen Ermessen und soweit es sachlich geboten ist, Wirtschaftsprüfer, Rechts- und sonstige interne und externe Berater hinzuziehen. Die Inanspruchnahme interner und externer Berater erfolgt jeweils für die durch den Einzelfall veranlasste Fragestellung und ist zeitlich beschränkt. Die Kosten trägt die Gesellschaft.

After due consideration and insofar as materially appropriate, the Supervisory Board, or any of its committees, may, in order to perform their tasks, consult auditors, legal and other internal or external advisors. Such consultation of internal and external advisors is for the respective question raised in each individual case and has a limited duration. The costs are borne by the Company.

**§ 10  
Ausschüsse**

**§ 10  
Committees**

- (1) Der Aufsichtsrat kann aus seiner Mitte Ausschüsse bestellen, insbesondere einen Nominierungsausschuss, einen Vergütungskontrollausschuss, einen Prüfungsausschuss und einen Risikoausschuss (auch als gemeinsamen Prüfungs- und Risikoausschuss). Den Ausschüssen können, soweit gesetzlich zulässig, auch Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen werden.
- (2) Ausschüsse, die nicht gesetzlich zwingend vorgeschrieben sind, können vom Aufsichtsrat jederzeit aufgelöst werden. Die an die Aufsichtsratsausschüsse zugewiesenen Aufgaben, die nicht aufgrund zwingender ge-

- (1) The Supervisory Board may appoint one or several committees from among its members, especially a nomination committee, a remuneration committee, an audit committee and a risk committee (the latter might be a joint risk/audit committee). As far as permitted by law, decision-making powers vested in the Supervisory Board may be conferred upon such committees.
- (2) Committees that are not required by law can be dissolved at any time by the Supervisory Board. The Supervisory Board can take back tasks assigned to Supervisory Board committees at any time if they do not have to

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

- setzunglicher Vorgaben von dem betreffenden Ausschuss wahrzunehmen sind, kann der Aufsichtsrat jederzeit wieder an sich ziehen.
- (3) Jeder Ausschuss besteht aus mindestens drei Mitgliedern, darunter einem Vorsitzenden. Die Ausschussmitglieder und der Vorsitzende des Ausschusses werden von dem Aufsichtsrat gewählt. Mindestens ein Mitglied jedes Ausschusses soll einem weiteren Ausschuss angehören. Scheidet während der Amtszeit des Aufsichtsrats ein Mitglied aus einem Ausschuss aus, so ist unverzüglich eine Nachwahl vorzunehmen.
- (4) Soweit gesetzlich oder in dieser Geschäftsordnung nicht anders vorgegeben, können Zuständigkeiten, Zusammensetzung und Arbeitsweise jedes Ausschusses in einer eigenen Geschäftsordnung geregelt werden, die vom Aufsichtsrat erlassen wird. Änderungen oder die Aufhebung der Geschäftsordnung eines Ausschusses sind vom Aufsichtsrat zu beschließen. Die für den Aufsichtsrat in der Satzung und in dieser Geschäftsordnung getroffenen Regelungen gelten für Ausschüsse entsprechend, soweit nicht in den Geschäftsordnungen der Ausschüsse Abweichendes bestimmt ist.
- (5) Jeder Ausschuss hält den Aufsichtsrat über seine Tätigkeit informiert; grundsätzlich soll zu diesem Zweck über die Arbeit der Ausschüsse in der nächsten auf die jeweilige Ausschusssitzung folgende Sitzung des Aufsichtsrats berichtet werden. Die Ausschüsse arbeiten eng zusammen und koordinieren ihre Tätigkeiten untereinander und mit dem Aufsichtsratsvorsitzenden. Der Vorsitzende des jeweiligen Ausschusses ist für die
- be performed by the respective committee on the basis of statutory requirements.
- (3) Every committee comprises at least three members including a Chairman. The committee members and the Chairman of the Supervisory Board are elected by the Supervisory Board. At least one member of every committee shall be a member of another committee. If a member leaves a committee during the term of office of the Supervisory Board, a replacement member must be elected without undue delay.
- (4) Unless provisions of law or these Terms of Reference stipulate otherwise, the responsibilities, composition and working procedures of each committee may be set out in their own Terms of Reference, which are issued by the Supervisory Board. Amendments to or the revocation of the Terms of Reference of a committee must be resolved by the Supervisory Board. The provisions stipulated for the Supervisory Board in the Articles of Association and these Terms of Reference apply accordingly for the committees, unless their Terms of Reference provide otherwise.
- (5) Each committee keeps the Supervisory Board informed of its activities. For this reason, reports are to be given on the work of the respective committees at the next meeting of the Supervisory Board following each committee meeting. The committees work closely together and coordinate their activities with each other and with the Chairman of the Supervisory Board. The Chairman of each com-

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

Zusammenarbeit zwischen dem Ausschuss und anderen Ausschüssen und deren Vorsitzenden, dem Aufsichtsrat sowie dem Aufsichtsratsvorsitzenden verantwortlich. Zur Steigerung der Effizienz und des Informationsaustauschs können mehrere Ausschüsse gemeinsame Sitzungen abhalten. Jeder Ausschuss kann bei Bedarf auf Unterlagen anderer Ausschüsse zurückgreifen, und ein Ausschuss kann Themen für einen anderen Ausschuss vorbereiten, soweit dabei Doppelarbeit vermieden wird. Soweit es im Laufe der Arbeit der Ausschüsse zu Themenüberschneidungen kommt, sollten die betroffenen Ausschüsse nach Bedarf gemeinsame Sitzungen abhalten oder Mitglieder des jeweils anderen Ausschusses an ihren Sitzungen teilnehmen lassen.

- (6) Die Sitzungen der Ausschüsse werden vom Ausschussvorsitzenden einberufen. Ein Ausschuss ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats kann auf Verlangen auch an Sitzungen eines Ausschusses teilnehmen, dem es nicht angehört, wenn der Aufsichtsratsvorsitzende nicht anders entscheidet.
- (7) Ungeachtet der Bildung und der Arbeit von Aufsichtsratsausschüssen bleiben der Aufsichtsrat und seine Mitglieder für ihre Entscheidungsfindung auf Grundlage ordnungsgemäßer Information und Beratung durch einen Ausschuss selbst verantwortlich. Soweit Aufgaben einem Ausschuss übertragen wurden, sind der Aufsichtsrat und seine Mitglieder für die Überwachung der Tätigkeit des Ausschusses verantwortlich.

mittee is responsible for the cooperation between the committee and the other committees and their Chairman, the Supervisory Board and the Chairman of the Supervisory Board. To increase efficiency and enhance the exchange of information, several committees can hold joint meetings. Every committee can, if necessary, draw upon the documents of the other committees, and one committee can prepare topics for another committee if this prevents duplication. If overlaps arise in the topics covered, the committees should, as necessary, hold joint meetings or have members of the respective other committee participate in its meetings.

- (6) The meetings of the committees are convened by the respective committee Chairman. A committee constitutes a quorum if at least three members participate in the resolution. Every member of the Supervisory Board can, upon request, take part in the meetings of a committee it is not a member of, unless the Chairman of the Supervisory Board decides otherwise.
- (7) Without prejudice to the formation and work of the Supervisory Board committees, the Supervisory Board and its members retain their own responsibility for the decisions they take on the basis of proper information and advice provided by a committee. If tasks are assigned to a committee, the Supervisory Board and its members are responsible for monitoring the work of the committee.

DEUTSCHE FASSUNG

ENGLISH TRANSLATION

**§ 11**  
**Effizienz der**  
**Aufsichtsratsstätigkeit**

- (1) Der Aufsichtsrat überprüft regelmäßig die Effizienz seiner Tätigkeit und der Tätigkeit seiner Ausschüsse.
- (2) Zu diesem Zweck überprüft der Aufsichtsrat
  - a) regelmäßig, mindestens jährlich, die Struktur, Größe und Zusammensetzung seiner Ausschüsse sowie die Koordination und der Kooperation unter den Ausschüssen;
  - b) regelmäßig – entweder separat oder zusammen mit den vorgenannten Prüfungen – die Effizienz der eigenen Arbeits- und Verfahrensweise, stellt fest, welche Verbesserungen erforderlich sind und nimmt entsprechende Änderungen und Aktualisierungen seiner Geschäftsordnungen vor.

**§ 11**  
**Efficiency of the**  
**Supervisory Board's activities**

- (1) The Supervisory Board regularly reviews the efficiency of its activities and that of its committees.
- (2) For this purpose, the Supervisory Board reviews
  - a) regularly, at least annually, the structure, size and composition of its committees as well as the coordination and cooperation between the committees;
  - b) regularly – either separately or together with the reviews specified above – the efficiency of its own working procedures and processes, while determining which improvements are required, and carries out the relevant amendments and updates to its Terms of Reference.