

**Satzung  
der  
Vontobel Financial Products GmbH**

**§ 1. Firma, Sitz**

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet:  
Vontobel Financial Products GmbH.
- (2) Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt am Main.

**§ 2 Gegenstand des Unternehmens**

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist das Begeben von Wertpapieren und von derivativen Wertpapieren und die Durchführung von Finanzgeschäften und Hilfsgeschäften von Finanzgeschäften. Ausgenommen sind Tätigkeiten, die eine Erlaubnis nach dem Gesetz über das Kreditwesen erfordern.
- (2) Die Gesellschaft kann weiterhin sämtliche Geschäfte tätigen, die mittelbar oder unmittelbar mit dem Hauptzweck im Zusammenhang stehen und auch sämtliche Tätigkeiten ausüben, die zur Förderung des Hauptzwecks der Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar dienlich sein können. Die Gesellschaft kann ferner Tochtergesellschaften oder Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten, erwerben, veräußern oder sich an anderen Unternehmen beteiligen.

**§ 3 Stammkapital, Stammeinlage**

- (1) Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 50.000,00 (Euro fünfzigtausend).
- (2) Die Stammeinlage ist in voller Höhe in Geld geleistet.

**§ 4 Dauer der Gesellschaft, Geschäftsjahr**

- (1) Die Dauer der Gesellschaft ist unbestimmt.
- (2) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

**§ 5 Vertretung, Geschäftsführung**

- (1) Die Gesellschaft hat einen oder mehrere Geschäftsführer. Sind mehrere Geschäftsführer bestellt, wird die Gesellschaft durch zwei Geschäftsführer gemeinschaftlich oder durch einen Geschäftsführer in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Durch Beschluss des Beirats kann Geschäftsführern die Befugnis zur Einzelvertretung erteilt werden. Jeder Geschäftsführer — auch ein solcher, der sämtliche Geschäftsanteile hält — kann durch Beschluss des Beirats von den

**Articles of Association  
of  
Vontobel Financial Products GmbH**

**§ 1. Name, registered office**

- (1) The name of the company is:  
Vontobel Financial Products GmbH.
- (2) The registered office is in Frankfurt am Main.

**§ 2 Objects of the company**

- (1) The objects of the company are the issuance of securities and derivative securities and the execution of financial and ancillary transactions but not activities requiring a licence under the German Banking Act (KWG).
- (2) The company may continue to conduct all types of business indirectly or directly related to the principal object and perform all activities that may serve indirectly or directly to promote the principal object of the company. The Company may set up, buy and sell subsidiaries and branch offices in and outside Germany and acquire equity interests in other companies.

**§ 3 Share capital, capital contribution**

- (1) The company's share capital is EUR 50,000 (fifty thousand euros).
- (2) The initial contribution has been fully paid in cash.

**§ 4 Duration of the company, financial year**

- (1) The duration of the company is unlimited.
- (2) The financial year shall be the calendar year.

**§ 5 Representation, management**

- (1) The company shall have one or more managing directors. If more than one managing director is appointed, the company shall be represented jointly by two managing directors or by one managing director together with an authorized signatory. The managing directors may be granted power of individual representation by resolution of the advisory board. Each managing director, including a managing director who holds the entire share capital, may be released from the restrictions of

- |  |  |
|--|--|
| <p>Beschränkungen des § 181 BGB befreit werden.</p> <p>(2) Die Geschäftsführung muss vor folgenden Geschäften eine Weisung des Beirates einholen:</p> <p>(a) sämtliche Maßnahmen oder Rechtshandlungen, die über den gewöhnlichen Betrieb des Unternehmens der Gesellschaft hinausgehen bzw. von erheblicher Bedeutung für die Gesellschaft oder für Tochtergesellschaften bzw. Zweigniederlassungen sein können</p> <p style="padding-left: 20px;">und</p> <p>(b) sämtliche in einer Geschäftsordnung für die Geschäftsführung als weisungsbedürftiges Geschäft bezeichnete Maßnahmen oder Rechtshandlungen.</p> <p>(3) Zwingende gesetzliche Vorschriften, die die Vornahme von bestimmten Maßnahmen oder Rechtshandlungen bzw. deren Wirksamkeit von der Einwilligung der Gesellschafterversammlung abhängig machen, bleiben unberührt.</p> <p><b>§ 6 Beirat</b></p> <p>(1) Die Gesellschaft hat einen Beirat. Er hat nur die ihm gemäß diesem Gesellschaftsvertrag übertragenen Rechte und Aufgaben, § 52 GmbHG ist auf den Beirat nicht anwendbar</p> <p>(2) Der Beirat besteht aus 2- 5 Mitglieder. Beiratsmitglieder können Dritte oder Gesellschafter, aber nicht Geschäftsführer der Gesellschaft sein.</p> <p>(3) Die Mitglieder des Beirates werden vom Gesellschafter Vontobel Holding AG, Zürich, entsandt und abberufen. Die Amtszeit der Beiratsmitglieder läuft für die Entsendungszeit, längstens bis zur Abberufung des Gesellschafter Vontobel Holding AG, bis zur Amtsniederlegung durch das Beiratsmitglied oder bis zum Tod des Beiratsmitglieds. Mitglieder des Beirates können jederzeit durch schriftliche Erklärung gegenüber einem der Geschäftsführer der Gesellschaft das Amt niederlegen; der Geschäftsführer informiert unverzüglich den Gesellschafter Vontobel Holding AG. Die Amtsniederlegung wird ohne wichtigen Grund zwei Wochen nach Zugang der Erklärung bei der Gesellschaft wirksam, Eine Amtsniederlegung aus wichtigem Grund ist sofort wirksam.</p> <p>(4) Der Gesellschafter Vontobel Holding AG bestimmt den Beiratsvorsitzenden. Im Übrigen konstituiert der Beirat sich selber.</p> | <p>section 181 of the German Civil Code (BGB) by resolution of the advisory board.</p> <p>(2) The management shall obtain specific authorization from the advisory board prior to any of the following:</p> <p>(a) any measures or legal acts which extend beyond the usual operations of the company or which may be of considerable significance for the company or for subsidiaries or branch offices</p> <p style="padding-left: 20px;">and</p> <p>(b) all measures and legal acts designated in the rules of procedure for management as business requiring a specific authorization.</p> <p>(3) The foregoing shall not affect any mandatory statutory provisions, which render the undertaking of particular measures or legal acts or their effectiveness dependent on the agreement of the shareholders' meeting.</p> <p><b>§ 6 Advisory board</b></p> <p>(1) The company has an advisory board. The advisory board shall only have the rights and duties assigned to it under these articles of association. Section 52 of the German Limited Liability Companies Act (GmbHG) shall not apply to the advisory board.</p> <p>(2) The advisory board shall consist of 2-5 members. Shareholders and third parties may be members of the advisory board but managing directors may not.</p> <p>(3) The members of the advisory board shall be appointed and removed by the shareholder Vontobel Holding AG, Zurich. Their term of office runs from their appointment until at the latest their removal by the shareholder Vontobel Holding AG or their resignation or death. Advisory board members may resign from their position at any time by giving written notice to one of the company's managing directors; the managing director shall then notify the shareholder Vontobel Holding AG without undue delay. Except for good cause, the resignation shall take effect two weeks after the company receives such notice. Resignation for good cause shall be effective immediately.</p> <p>(4) The shareholder Vontobel Holding AG shall appoint the chairman of the advisory board.</p> |
|--|--|

- (5) Den Mitgliedern des Beirates ist durch die Geschäftsführer für die Dauer ihrer Mitgliedschaft im Beirat jeweils Prokura in der Weise zu erteilen, dass jeder von ihnen gemeinsam mit einem Geschäftsführer oder gemeinsam mit einem weiteren Prokuristen die Gesellschaft vertreten kann.

#### **§ 7 Beiratssitzungen/ Beschlussfassung des Beirats**

- (1) Der Beiratsvorsitzende ruft den Beirat durch ein von ihm ausgewähltes, geeignetes Kommunikationsmittel (auch E-Mail) mit einer Frist von einer Woche am Sitz der Gesellschaft ein, wobei in dringenden Fällen auch eine angemessene kürzere Frist vom Beiratssitzenden bestimmt werden kann. Beiratssitzungen sollen in der Regel zwei Mal pro Jahr stattfinden, im Übrigen so oft es die Geschäfte erfordern. Auf Verlangen des Beirats haben die Geschäftsführer an den Beiratssitzungen teilzunehmen.
- (2) Der Beirat entscheidet durch Beschluss, Er ist nur beschlussfähig, wenn die Hälfte der bestellten Mitglieder an der Beschlussfassung teilnehmen, Beschlüsse werden mit Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Jedes Mitglied des Beirats hat eine Stimme, der Beiratsvorsitzende hat ein Stichtscheidsrecht bei Stimmgleichheit.
- (3) Ist ein Beiratsmitglied verhindert, an einer Beiratssitzung teilzunehmen, soll er sich durch ein anderes Beiratsmitglied vertreten lassen.
- (4) Grundsätzlich werden Beschlüsse in Sitzungen gefasst, jedoch können auch Beschlüsse mündlich, fernmündlich, schriftlich, per Telefax oder mittels sonstiger elektronischer Kommunikationsmittel (z. B. E-Mail) gefasst werden, wenn dies der Beiratsvorsitzende beschließt und nicht mindestens zwei Beiratsmitglieder widersprechen.
- (5) Über die Beschlüsse des Beirats ist eine Niederschrift anzufertigen, die der Beiratsvorsitzende und der von ihm bezeichnete Protokollführer zu unterzeichnen haben.

#### **§ 8 Aufgaben des Beirates**

- (1) Der Beirat berät die Geschäftsführung nach Maßgabe dieses Vertrages. Er erlässt eine

The advisory board shall constitute itself in all other respects.

- (5) The managing directors shall grant each member of the advisory board authority to sign on behalf of the company for the duration of their membership of the advisory board, so that each of them can represent the company together with one managing director or jointly with another authorized signatory.

#### **§ 7 Meetings of the advisory board/passing of resolutions by the advisory board**

- (1) The chairman of the advisory board shall convene a meeting of the advisory board at the company's registered office by an appropriate means of communication of his choice, including e-mail, giving one week's notice in advance. In urgent cases he/she may choose an appropriate shorter notice period. Meetings of the advisory board should generally take place twice a year and in other respects as often as business requires. At the request of the advisory board the managing directors shall take part in the meetings of the advisory board.
- (2) The advisory board shall take decisions by way of resolution. It is not quorate unless one half of the appointed members participate in the vote on a resolution. Resolutions are passed on a majority of the votes given. Each member of the advisory board has one vote. The chairman has a casting vote in the event of a tied vote.
- (3) If a member of the advisory board is prevented from taking part in an advisory board meeting, the respective member must be represented by another advisory board member.
- (4) In principle, resolutions are passed at meetings. However, if the chairman of the advisory board so decides, they may also be passed orally, by telephone, in writing, by fax or by other electronic means of communication (e.g. e-mail), unless at least two members of the advisory board object.
- (5) The resolutions of the advisory board are to be minuted and the minutes signed by the chairman and the person designated by him/her to take the minutes.

#### **§ 8 Duties of the advisory board**

- (1) The advisory board shall advise the management in accordance with this

- |   |  |
|---|--|
| <p>Geschäftsordnung für die Geschäftsführung.</p>   | <p>agreement. It shall issue rules of procedure for the management.</p>  |
| <p>(2) Der Beirat beschließt über die Bestellung und Abberufung von Geschäftsführern, deren Vertretungsmacht sowie über den Abschluss, Änderung und Beendigung von Dienstverträgen sowie allen sonstigen Verträgen der Geschäftsführer mit der Gesellschaft. Insoweit gilt § 112 AktG entsprechend.</p>   | <p>(2) The advisory board shall decide on the appointment and removal of managing directors, their powers of representation and on the conclusion, amendment and termination of service contracts and all other contracts between the managing directors and the company. In this respect, section 112 of the German Stock Corporation Act (AktG) shall apply accordingly.</p>   |
| <p>(3) Der Beirat entscheidet über die Zustimmung zu weisungsbedürftigen Geschäften der Geschäftsführung i. S. v. § 5 Abs. 2. Insoweit ist die Weisungskompetenz der Gesellschafterversammlung auf den Beirat übertragen. Die Geschäftsführer haben den Beirat über ihren Beiratsvorsitzenden rechtzeitig vor der Durchführung weisungsbedürftiger Geschäfte i. S. v. § 5 Abs. 2. so zu informieren, dass dieser mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes über die Weisung beschließen kann. Soweit es der Beiratsvorsitzende für erforderlich hält, sind die Geschäftsführer verpflichtet, zusätzliche Unterlagen und Auskünfte dem Beirat auszuhändigen bzw. zu erteilen.</p> | <p>(3) The advisory board shall decide on the approval of any business of the management that requires a specific authorization within the meaning of clause 5 (2) hereof. In this respect the power of the shareholders' meeting to authorize such business shall be transferred to the advisory board. The managing directors shall notify the advisory board in good time before carrying out any business requiring a specific authorization within the meaning of clause 5 (2) hereof, so that the advisory board may decide on the authorization with all due commercial care. The managing directors shall provide the advisory board with additional documentation and information, if deemed necessary by the chairman of the advisory board.</p> |
| <p>(4) Dem Beirat stehen die Informations- und Auskunftsrechte gemäß § 51 a GmbHG entsprechend zu, wobei die Geschäftsführer aufgrund eines Beschlusses des Beirates bzw. auf Wunsch des Beiratsvorsitzenden die Auskünfte schriftlich zu erstatten und Kopien der Bücher und Schriften zu übergeben haben.</p>   | <p>(4) The advisory board is entitled to be notified and obtain information accordingly under section 51 a of the German Limited Liability Companies Act, and the managing directors shall, if so required by a resolution of the advisory board or at the request of its chairman, provide such information in writing and submit copies of the books and documents.</p>  |
| <p>(5) Die Durchführung von Beschlüssen des Beirates und die Vertretung des Beirates gegenüber Dritten, insbesondere gegenüber Gerichten und Behörden sowie gegenüber der Gesellschaft und den Geschäftsführern, obliegen dem Beiratsvorsitzenden.</p>  | <p>(5) The chairman of the advisory board shall be responsible for carrying out the resolutions of the advisory board and representing the advisory board vis-à-vis third parties, in particular courts and authorities, and also vis-à-vis the company and the managing directors</p>   |
| <p>(6) Jedes Mitglied des Beirats hat Anspruch auf Erstattung seiner Aufwendungen, die es nach den Umständen für erforderlich halten durfte. Die Gesellschafterversammlung kann den Mitgliedern des Beirates eine Vergütung gewähren.</p>   | <p>(6) Each member of the advisory board has the right to be reimbursed for expenses which the member was entitled to deem necessary under the circumstances. The shareholders' meeting may grant the members of the advisory board remuneration.</p>  |
| <p><b>§ 9 Gesellschafterbeschlüsse</b></p>  | <p><b>§ 9 Shareholders' resolutions</b></p>  |
| <p>(1) Die Gesellschafter beschließen in allen durch Gesetz oder Gesellschaftsvertrag bestimmten Fällen, soweit nicht der Beirat gemäß dieser Satzung zuständig ist.</p>  | <p>(1) The shareholders shall pass resolutions in all cases specified by the law or the articles of association unless under these articles of</p>   |

- association the advisory board is responsible.
- (2) Die Beschlüsse der Gesellschafter werden in Versammlungen gefasst. Außerhalb von Versammlungen können Beschlüsse, soweit nicht zwingendes Recht eine andere Form vorschreibt, schriftlich, fernschriftlich (auch Telefax), telegraphisch fernmündlich oder mittels elektronischer Kommunikationsmittel (z. B. Email) gefasst werden, wenn sich jeder Gesellschafter mit dieser Form der Abstimmung einverstanden erklärt oder an der Abstimmung teilnimmt. Der Beirat ist über Beschlüsse der Gesellschafterversammlung zu unterrichten.
- (2) The shareholders' resolutions are passed in meetings. Outside such meetings, unless mandatory law prescribes a different form, resolutions may be passed in writing, by telex (also fax), by cable, telephone or electronic means of communication (e.g. e-mail) if each shareholder has declared his agreement with this form of voting or takes part in the vote. The advisory board is to be notified of the resolutions passed at the shareholders' meeting.
- (3) Die Gesellschafter fassen ihre Beschlüsse, soweit nicht durch zwingende gesetzliche Vorschriften oder durch den Gesellschaftsvertrag etwas anderes bestimmt ist, mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen.
- (3) Unless otherwise specified by mandatory statutory provisions or the articles of association, the shareholders shall pass their resolutions by a simple majority of the votes cast.
- (4) Je EUR 100,00 eines Geschäftsanteils gewähren eine Stimme.
- (4) Each EUR 100 of an ownership interest carries one vote.
- § 10 Einberufung der Gesellschafterversammlung**
- § 10 Convening shareholders' meetings**
- (1) Die Gesellschafterversammlung ist in den im Gesetz oder Gesellschaftsvertrag bestimmten Fällen sowie dann einzuberufen, wenn das Interesse der Gesellschaft dies erfordert.
- (1) Shareholders' meetings shall be convened in the cases specified by law or the articles of association and if the interests of the company require it.
- (2) Die Einberufung erfolgt durch schriftliche Einladung der Gesellschafter durch einen Geschäftsführer oder aufgrund eines Beschlusses des Beirates durch den Beiratsvorsitzenden unter Angabe der Tagesordnung. Zwischen der Aufgabe des Briefs zur Post und dem Versammlungstag muss eine Frist von mindestens vierzehn Tagen liegen.
- (2) Meetings shall be convened by written notice to the shareholders from one managing director or, following a resolution of the advisory board, from the chairman of the advisory board, such notice stating the agenda. The period between posting the letter containing the notice and the date of the meeting must be at least 14 days.
- § 11 Jahresabschluss/ Gewinnverwendung**
- § 11 Annual financial statements/ appropriation of profit**
- (1) Die Geschäftsführer haben den Jahresabschluss (Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung einschließlich Anhang) und den Lagebericht innerhalb der ersten drei Monate des Geschäftsjahres aufzustellen und, falls Gesetz oder ein Beschluss des Beirates eine Prüfung vorsehen, dem Abschlussprüfer zur Prüfung vorzulegen.
- (1) The managing directors shall prepare the annual financial statements (balance sheet and income statement, including notes to the financial statements) and the management report within the first three months of the financial year and, if the law or a resolution of the advisory board provides for an audit, submit them to the auditor for auditing.
- (2) Über die Feststellung des Jahresabschlusses und die Ergebnisverwendung beschließt die Gesellschafterversammlung.
- (2) The shareholders' meeting shall decide on the adoption of the annual financial statements and the appropriation of the profit.
- (3) Der Abschlussprüfer wird jeweils durch einen Beschluss der
- (3) The auditor shall be appointed on each occasion by resolution of the shareholders'

Gesellschafterversammlung bestimmt, welche auch dem Abschlussprüfer den Auftrag erteilt.

meeting, which shall also issue the audit mandate.

#### **§ 12 Wettbewerb**

- (1) Geschäftsführer können im Geschäftsführeranstellungsvertrag, durch Gesellschafterbeschluss oder durch einen Beiratsbeschluss ganz oder zum Teil vom gesetzlichen Wettbewerbsverbot befreit werden.
- (2) Die Gesellschafter unterliegen als solche keinem Wettbewerbsverbot.

#### **§ 12 Competition**

- (1) Managing directors may be partially or wholly exempted in their service agreements from statutory non-competition provisions by resolution of the shareholders or the advisory board.
- (2) The shareholders are not subject as such to any non-competition provisions.

#### **§ 13 Schlussbestimmungen**

- (1) Die Gründungskosten trägt die VRB Vorratsgesellschaften GmbH.
- (2) Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen nur im elektronischen Bundesanzeiger.
- (3) Für Liquidatoren gelten die auf Geschäftsführer bezogenen Bestimmungen dieser Satzung entsprechend.

#### **§ 13 Final provisions**

- (1) The formation costs shall be borne by VRB Vorratsgesellschaften GmbH.
- (2) Company announcements and notices shall appear in the German Federal Gazette.
- (3) The provisions of these articles of association relating to managing directors shall apply to liquidators accordingly.

*Bitte beachten Sie, dass nur die deutschsprachige Version der Satzung rechtsverbindlich ist. Die englische Sprachversion ist lediglich eine Übersetzung der deutschen Version.*

*Please note that only the German language version of the articles of association is legally binding. The English language version is a convenience translation of the German version.*

*Datum dieses Dokuments: 28. Februar 2020*

*Date of this document: 28 February 2020*