



**AKTE VAN FUSIE**  
**VBA BELEGGINGSPROFESSIONALS**  
**EN**  
**CFA SOCIETY NETHERLANDS**

Op eenendertig december tweeduizend zeventien verschijnt voor mij, mr. Cindy Claudia Smid, —  
notaris met plaats van vestiging te Amsterdam: \_\_\_\_\_  
mr. Anne-Marie Gerardine Cleontine Struycken-van Daelen, notaris, werkzaam ten kantore van —  
de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Zuidbroek B.V., statutair gevestigd te —  
Amsterdam, met adres: 1075 AB Amsterdam, Koningslaan 35, geboren te Borne op vijf mei —  
negentienhonderd zeventig, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: \_\_\_\_\_

1. **VBA Beleggingsprofessionals**, een vereniging met volledige rechtsbevoegdheid, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: 1082 MS Amsterdam, Gustav Mahlerplein 109-111, — handelsregisternummer: 40534398 (de "**Verkrijgende Rechtspersoon**") en als zodanig de Verkrijgende Rechtspersoon vertegenwoordigend; en \_\_\_\_\_
2. **CFA Society Netherlands**, een vereniging met volledige rechtsbevoegdheid, statutair — gevestigd te Amsterdam, met adres: 1082 MD Amsterdam, Claude Debussylaan 2, — handelsregisternummer: 34116761 (de "**Verdwijnende Rechtspersoon**") en als zodanig — de Verdwijnde Rechtspersoon vertegenwoordigend. \_\_\_\_\_

De comparante verklaart: \_\_\_\_\_

**Hoofdstuk 1: Juridische fusie.** \_\_\_\_\_

De Verkrijgende Rechtspersoon en de Verdwijnde Rechtspersoon, hierna tezamen ook te —  
noemen: de "**Fuserende Rechtspersonen**", brengen bij deze akte met inachtneming van het —  
hierna bepaalde een fusie in de zin van titel 2.7 Burgerlijk Wetboek tot stand, waarbij de —  
Verkrijgende Rechtspersoon het gehele vermogen van de Verdwijnde Rechtspersoon onder —  
algemene titel verkrijgt en waardoor de Verdwijnde Rechtspersoon ophoudt te bestaan. \_\_\_\_\_

**Artikel 1.** \_\_\_\_\_

- 1.1. Geen van de Fuserende Rechtspersonen is ontbonden. \_\_\_\_\_
- 1.2. Geen van de Fuserende Rechtspersonen verkeert in staat van faillissement of — surséance van betaling. \_\_\_\_\_

**Artikel 2.** \_\_\_\_\_

Ter voorbereiding van de fusie is het volgende verricht: \_\_\_\_\_

- 2.1. Door de besturen van de Fuserende Rechtspersonen is een voorstel tot fusie opgesteld als bedoeld in artikel 2:312 lid 1 Burgerlijk Wetboek, welk voorstel door alle bestuurders van de Fuserende Rechtspersonen is ondertekend. \_\_\_\_\_  
De Fuserende Rechtspersonen kennen geen raad van commissarissen of ander orgaan dat toezicht houdt op het bestuur. \_\_\_\_\_
- 2.2. De besturen van de Fuserende Rechtspersonen hebben een schriftelijke toelichting als —



- bedoeld in artikel 2:313 lid 1 Burgerlijk Wetboek opgesteld.
- 2.3. Het laatste boekjaar van elk van de Fuserende Rechtspersonen waarover een jaarrekening is vastgesteld, is geëindigd op dertig juni tweeduizend zeventien. Aangezien het voorstel tot fusie minder dan zes maanden na het verstrijken van het in de vorige zin bedoelde boekjaar is neergelegd, behoeft geen tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 Burgerlijk Wetboek te worden opgesteld.
- 2.4. Op één november tweeduizend zeventien heeft elk van de Fuserende Rechtspersonen het voorstel tot fusie en de overige in artikel 2:314 Burgerlijk Wetboek bedoelde stukken neergelegd ten kantore van het handelsregister.
- 2.5. De besturen van de Fuserende Rechtspersonen hebben op vijftien december tweeduizend zeventien verklaard, dat onder andere, aan het bepaalde in artikel 2:314 leden 2 en 4 Burgerlijk Wetboek is voldaan. De stukken die ingevolge die artikelleden ten kantore van de Fuserende Rechtspersonen ter inzage hebben gelegen, zullen gedurende zes maanden na heden ten kantore van de Verkrijgende Rechtspersoon ter inzage liggen voor de leden.
- 2.6. Op drie november tweeduizend zeventien hebben de besturen van de Fuserende Rechtspersonen in het landelijk verspreide dagblad: Het Financiële Dagblad aangekondigd dat de in lid 4 en 5 bedoelde nederleggingen hebben plaatsgehad, met opgave van de kamer van koophandel waar meerbedoelde stukken zijn neergelegd en met opgave van de adressen waar zij overeenkomstig lid 5 zijn neergelegd.
- 2.7. Bij geen van de Fuserende Rechtspersonen is een ondernemingsraad ingesteld.
- 2.8. Op vijf december tweeduizend zeventien heeft de kamer van koophandel schriftelijk bericht dat het voorstel tot fusie en de overige in artikel 2:314 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde stukken sinds één november tweeduizend zeventien bij het handelsregister ter inzage hebben gelegen.
- 2.9. De griffier van de rechtbank te Amsterdam heeft op vijf december tweeduizend zeventien een verklaring afgegeven waaruit blijkt dat geen schuldeisers van de Fuserende Rechtspersonen in verzet zijn gekomen tegen het fusievoorstel.
- 2.10. De besturen van de Fuserende Rechtspersonen hebben op vijftien december tweeduizend zeventien verklaard dat zich na de ondertekening van het voorstel tot fusie geen belangrijke wijzigingen in de omstandigheden hebben voorgedaan die de mededelingen in het voorstel tot fusie of in de toelichting hebben beïnvloed.

### **Artikel 3.**

- 3.1. a. De algemene vergadering van de Verkrijgende Rechtspersoon heeft op zeven december tweeduizend zeventien het besluit tot fusie genomen conform de tekst van het voorstel tot fusie.
- b. De algemene vergadering van de Verdwijnende Rechtspersoon heeft op zeven december tweeduizend zeventien het besluit tot fusie genomen conform de tekst van het voorstel tot fusie.
- 3.2. a. De statuten van de Verkrijgende Rechtspersoon bepalen dat een besluit tot fusie slechts kan worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde



- van de geldig uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_
- b. De statuten van de Verdwijnde Rechtspersoon bepalen een besluiten tot \_\_\_\_\_ statutenwijziging slechts kan worden genomen met ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_

#### **Artikel 4.** \_\_\_\_\_

- 4.1. De fusie van de Verkrijgende Rechtspersoon en de Verdwijnde Rechtspersoon komt bij deze akte tot stand en wordt van kracht met ingang van de dag na de datum in het hoofd van deze akte gemeld, zodat met ingang van één januari tweeduizend achttien de Verdwijnde Rechtspersoon ophoudt te bestaan en haar vermogen onder \_\_\_\_\_ algemene titel op de Verkrijgende Rechtspersoon overgaat. \_\_\_\_\_
- 4.2. De Verkrijgende Rechtspersoon zal binnen acht dagen na heden een afschrift van deze akte en van de aan de voet van deze akte gestelde notariële verklaring neerleggen ten kantore van het handelsregister gehouden door de kamer van koophandel. \_\_\_\_\_
- 4.3. De Verkrijgende Rechtspersoon zal binnen een maand na de fusie aan de beheerders van andere openbare registers waarin overgang van rechten of de fusie kan worden ingeschreven, hiervan opgave doen. \_\_\_\_\_
- 4.4. De financiële gegevens van de Verdwijnde Rechtspersoon zullen in de financiële verantwoording van de Verkrijgende Rechtspersoon worden verantwoord met ingang van één juli tweeduizend zeventien. \_\_\_\_\_  
De verplichtingen omtrent de financiële verantwoording van de Verdwijnde Rechtspersoon rusten na de fusie op de Verkrijgende Rechtspersoon, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:321 Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_
- 4.5. Er zijn geen (rechts)personen die een bijzonder recht jegens de Verdwijnde Rechtspersoon hebben, zoals een recht op een uitkering van winst; toepassing van het bepaalde in artikel 2:320 lid 1 Burgerlijk Wetboek kan dien ten gevolge achterwege blijven. \_\_\_\_\_
- 4.6. De statuten van de Verkrijgende Rechtspersoon zullen ter gelegenheid van de fusie worden gewijzigd. \_\_\_\_\_

#### **Hoofdstuk 2: Wijziging statuten Verkrijgende Rechtspersoon.** \_\_\_\_\_

De algemene vergadering van de Verkrijgende Rechtspersoon heeft op zeven december tweeduizend zeventien besloten de statuten van de Verkrijgende Rechtspersoon te wijzigen met ingang van de dag na de datum in het hoofd van deze akte gemeld, derhalve met ingang van de in artikel 4 lid 1 van Hoofdstuk 1 genoemde dag en de comparante te machtigen de akte van statutenwijziging te doen verlijden. \_\_\_\_\_

Ter uitvoering van vorenbedoelde besluiten worden bij deze akte de statuten van de Verkrijgende Rechtspersoon zodanig gewijzigd, dat zij met ingang van de in artikel 4 lid 1 van Hoofdstuk 1 genoemde dag in hun geheel komen te luiden als volgt \_\_\_\_\_

#### **STATUTEN:** \_\_\_\_\_

##### **Artikel 1.** \_\_\_\_\_

##### **Begripsbepalingen.** \_\_\_\_\_

In deze statuten wordt verstaan onder: \_\_\_\_\_



- *Algemene Vergadering:* het orgaan van de Vereniging dat wordt \_\_\_\_\_ gevormd door stemgerechtigde leden van de Vereniging; \_\_\_\_\_
- *Bestuur:* het Bestuur van de Vereniging; \_\_\_\_\_
- *CFA Institute:* een niet aan een gereglementeerde markt \_\_\_\_\_ toegelaten entiteit naar het recht van Virginia \_\_\_\_\_ (Verenigde Staten van Amerika); \_\_\_\_\_
- *Code and Standards:* de "Code of Ethics and Standards of \_\_\_\_\_ Professional Conduct" zoals van tijd tot tijd \_\_\_\_\_ gewijzigd door CFA Institute; \_\_\_\_\_
- *Fusie:* de fusie tussen CFA Society Netherlands, \_\_\_\_\_ handelsregisternummer 34116761 (*als \_\_\_\_\_ verdwijnende vereniging*) en de Vereniging \_\_\_\_\_ (*destijds genaamd VBA Beleggingsprofessionals en handelende als verkrijgende vereniging*) \_\_\_\_\_ zoals van kracht geworden op één januari \_\_\_\_\_ tweeduizend achttien; \_\_\_\_\_
- *Investment Decision-Making Process:* de professionele toepassing van de financiële \_\_\_\_\_ analyse, het vermogensbeheer, \_\_\_\_\_ beleggingsanalyse of andere soortgelijke \_\_\_\_\_ professionele werkzaamheden; \_\_\_\_\_
- *Schriftelijk:* bij brief, fax of e-mail, of bij boodschap die via \_\_\_\_\_ een ander gangbaar communicatiemiddel wordt \_\_\_\_\_ overgebracht en elektronisch of op schrift kan \_\_\_\_\_ worden ontvangen mits de identiteit van de \_\_\_\_\_ verzender met afdoende zekerheid kan worden \_\_\_\_\_ vastgesteld; \_\_\_\_\_
- *Statuten:* de statuten van de Vereniging; \_\_\_\_\_
- *Vereniging:* de rechtspersoon waarop de Statuten betrekking hebben. \_\_\_\_\_

**Artikel 2.** \_\_\_\_\_

**Naam.** \_\_\_\_\_

De Vereniging draagt de naam: **CFA Society VBA Netherlands.** \_\_\_\_\_

**Artikel 3.** \_\_\_\_\_

**Zetel.** \_\_\_\_\_

De Vereniging heeft haar zetel in de gemeente Amsterdam. \_\_\_\_\_

**Artikel 4.** \_\_\_\_\_

**Doel.** \_\_\_\_\_

1. De Vereniging heeft ten doel het bevorderen van het beroep van investment professional in \_\_\_\_\_ het algemeen en (i) doorlopende opleiding en verspreiding van informatie met betrekking tot \_\_\_\_\_ het Investment Decision-Making Process, (ii) het bevorderen van de hoogste ethische \_\_\_\_\_ beginselen, en (iii) het bewerkstelligen van professioneel gedrag. \_\_\_\_\_



2. De Vereniging tracht dit doel onder meer te bereiken door: \_\_\_\_\_
- (i) het instrueren en trainen van individuele leden en het publiek in het algemeen van de beginselen, praktijken en gedragingen op het gebied van integriteit en betrouwbaarheid;
  - (ii) het begeleiden en stimuleren van de doorlopende opleiding van personen die beroepshalve betrokken zijn;
  - (iii) het ondersteunen van het ontwikkelen, vaststellen, invoeren en onderhouden van de Code and Standards voor personen die beroepshalve betrokken zijn in het Investment Decision-Making Process; en
  - (iv) het handhaven van de normen zoals hierboven onder (iii) bedoeld voor haar leden.

## **Artikel 5.** \_\_\_\_\_

### **Leden | kwaliteitseis.** \_\_\_\_\_

1. Leden van de Vereniging kunnen alleen zijn natuurlijke personen:
- (i) die door CFA Institute zijn geaccepteerd als *regular member* of *affiliate member* en waarvan het lidmaatschap van CFA Institute niet is ingetrokken of opgeschort; of
  - (ii) die voldoen aan de vereisten zoals vastgesteld door het Bestuur in overeenstemming een voor dat doel van tijd tot tijd door het Bestuur vastgesteld reglement. Het Bestuur kan bepalen de betreffende leden in bepaalde klassen in te delen of aan hen een bepaalde aanduiding toe te kennen en kan voorts bepalen dat aan toelating bepaalde voorwaarden worden gesteld. In het geval een persoon tot toelating heeft verzocht en een dergelijke toelating aan deze persoon door het Bestuur is geweigerd, zal aan hem of haar gemotiveerd worden toegelicht op welke gronden hij of zij als lid is geweigerd. De betrokkene heeft het recht tegen de weigering in beroep te gaan bij een daartoe door het Bestuur overeenkomstig het bepaalde in artikel 15 lid 5 ingestelde commissie, waarbij de betrokkene het recht heeft te worden vertegenwoordigd indien hij of zij dit wenst. Deze commissie stelt haar eigen procedure vast.
2. Het Bestuur is bevoegd natuurlijke personen toe te laten die niet voldoen aan het bepaalde in artikel 5 lid 1. Deze personen kwalificeren niet als lid in de zin van Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Bestuur kan bepalen de betreffende personen in bepaalde klassen in te delen of aan hen een bepaalde aanduiding toe te kennen en kan zodanige rechten (zoals het recht om een vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren) toekennen en verplichtingen opleggen zoals bepaald in een voor dat doel van tijd tot tijd door het Bestuur vastgesteld reglement.
3. Het Bestuur heeft toegang tot een register waarin de adressen van alle leden die voldoen aan het bepaalde in artikel 5 lid 1 onder (i) zijn opgenomen alsmede waarin de overige informatie is opgenomen bepaald in het huishoudelijk reglement als bedoeld in artikel 24. In aanvulling daarop houdt het Bestuur een register waarin de namen en adressen van de leden als bedoeld in artikel 5 lid 1 onder (ii) en van de personen als bedoeld in artikel 5 lid 2 zijn opgenomen alsmede de relevante informatie zoals aangegeven in die artikelleden.
4. CFA Institute zal zodanige informatie met betrekking tot de activiteiten van CFA Institute of het lidmaatschap van CFA Institute aan de Vereniging verstrekken als de Vereniging zal verzoeken en voorts voorzover niet in strijd met dwingend recht.



5. Iedere persoon die wil worden toegelaten als *regular member* of *affiliate member* van CFA—  
Institute als bedoeld in artikel 5 lid 1 onder (i), dient bij zowel CFA Institute als de Vereniging—  
een aanvraag voor een dergelijk lidmaatschap in te dienen tezamen met de aanvullende —  
informatie en documenten zoals CFA Institute en de Vereniging die vereist. Het Bestuur heeft  
de bevoegdheid voornoemde aanvragen te beoordelen. In geval van onenigheid over de —  
toepassing of de uitleg van de door CFA Institute gestelde eisen met betrekking tot *regular* —  
*members* of *affiliate members*, heeft de Vereniging het recht om in beroep te gaan bij de CFA  
Institute Board of Governors. De CFA Institute Board of Governors, of een daartoe —  
aangewezen commissie, zal de definitieve beslissingsbevoegdheid hebben met betrekking tot  
de voor de aanvraag tot toelating geldende regels. \_\_\_\_\_

## **Artikel 6.** \_\_\_\_\_

### **Toelating.** \_\_\_\_\_

1. Het Bestuur beslist omtrent de toelating van leden en personen als bedoeld in artikel 5 lid 1—  
met inachtneming van het in artikel 5 bepaalde. \_\_\_\_\_
2. Bij niet-toelating tot lid of niet toelating van een persoon als bedoeld in artikel 5 lid 1 door het—  
Bestuur kan de Algemene Vergadering niet alsnog tot toelating besluiten. \_\_\_\_\_

## **Artikel 7.** \_\_\_\_\_

### **Verantwoordelijkheden lid.** \_\_\_\_\_

Ieder lid zal: \_\_\_\_\_

- (a) de toepasselijke regels en reglementen van de Vereniging en CFA Institute naleven met—  
betrekking tot de Code and Standards; \_\_\_\_\_
- (b) zich te allen tijde houden aan de Code and Standards; \_\_\_\_\_
- (c) zijn onderworpen aan het tuchtrecht en maatregelen van de Vereniging en CFA Institute;—
- (d) indien de Vereniging of CFA Institute daarom verzoekt, informatie verstrekken met—  
betrekking tot zijn professioneel gedrag en zijn professionele activiteiten / \_\_\_\_\_  
werkzaamheden; \_\_\_\_\_
- (e) documenten overleggen, getuigen dan wel verklaren en anderszins zijn medewerking —  
verlenen in tuchtrechtelijke procedures van CFA Institute en zal zich houden aan alle—  
toepasselijke voorschriften zoals die worden vastgesteld van tijd tot tijd door CFA —  
Institute en de Vereniging; en \_\_\_\_\_
- (f) de (jaarlijkse) contributie als bedoeld in artikel 9 betalen. \_\_\_\_\_

## **Artikel 8.** \_\_\_\_\_

### **Einde van het lidmaatschap en einde van de rechten en verplichtingen van leden.** \_\_\_\_\_

1. Het lidmaatschap van de Vereniging eindigt: \_\_\_\_\_
  - a. door de dood van het lid; \_\_\_\_\_
  - b. door opzegging door het lid; \_\_\_\_\_
  - c. door opzegging door de Vereniging. \_\_\_\_\_  
Deze kan geschieden wanneer een lid heeft opgehouden aan de vereisten voor het —  
lidmaatschap bij of krachtens de Statuten gesteld te voldoen, wanneer hij zijn —  
verplichtingen jegens de Vereniging niet nakomt, alsook wanneer redelijkerwijs van de —  
Vereniging niet gevegd kan worden het lidmaatschap te laten voortduren; \_\_\_\_\_
  - d. door ontzetting. \_\_\_\_\_





Deze kan alleen worden uitgesproken wanneer een lid in strijd met de Statuten, \_\_\_\_\_ reglementen of besluiten van de Vereniging handelt, of de Vereniging op onredelijke wijze benadeelt. \_\_\_\_\_

2. Opzegging door de Vereniging geschiedt door het Bestuur. \_\_\_\_\_
3. Opzegging van het lidmaatschap door het lid of door de Vereniging kan slechts geschieden – tegen het einde van een boekjaar en met inachtneming van een opzeggingstermijn van vier – weken. \_\_\_\_\_  
Echter kan het lidmaatschap in ieder geval worden beëindigd tegen het eind van het \_\_\_\_\_ boekjaar, volgend op het boekjaar waarin wordt opgezegd. \_\_\_\_\_  
Voorts kan het lidmaatschap onmiddellijk worden beëindigd indien van de Vereniging of van – het lid redelijkerwijs niet gevergd kan worden het lidmaatschap te laten voortduren. \_\_\_\_\_
4. Een opzegging in strijd met het bepaalde in het voorgaande lid, doet het lidmaatschap \_\_\_\_\_ eindigen op het vroegst toegelaten tijdstip volgende op de datum waartegen was opgezegd. –
5. Een lid kan zijn lidmaatschap met onmiddellijke ingang opzeggen binnen één maand nadat – hem een besluit is medegedeeld tot omzetting van de Vereniging in een andere rechtsvorm – of tot fusie of splitsing in de zin van Titel 7 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_
6. Een lid kan voorts zijn lidmaatschap met onmiddellijke ingang opzeggen binnen één maand – nadat hem een besluit, waarbij zijn rechten zijn beperkt, of wel zijn verplichtingen ten \_\_\_\_\_ opzichte van de Vereniging zijn verzwaaard, bekend is geworden of medegedeeld . \_\_\_\_\_  
Het besluit is alsdan niet op hem van toepassing. \_\_\_\_\_  
Een lid is niet bevoegd door opzegging van zijn lidmaatschap een besluit, waarbij zijn \_\_\_\_\_ geldelijke rechten en verplichtingen zijn gewijzigd, te zijnen opzichte uit te sluiten. \_\_\_\_\_
7. Ontzetting uit het lidmaatschap geschiedt door het Bestuur. \_\_\_\_\_
8. Van een besluit tot opzegging van het lidmaatschap door de Vereniging op grond dat een lid zijn verplichtingen jegens de Vereniging niet nakomt, alsook dat redelijkerwijs van de \_\_\_\_\_ Vereniging niet gevergd kan worden het lidmaatschap te laten voortduren en van een besluit tot ontzetting uit het lidmaatschap staat de betrokkene binnen een maand na de ontvangst – van de kennisgeving van het besluit beroep open op de Algemene Vergadering. \_\_\_\_\_  
Hij wordt daartoe ten spoedigste Schriftelijk van het besluit met opgave van redenen in \_\_\_\_\_ kennis gesteld. \_\_\_\_\_  
Gedurende de beroepstermijn en hangende het beroep is het lid geschorst, met dien \_\_\_\_\_ verstande evenwel dat het geschorste lid het recht heeft zich in de Algemene Vergadering – waarin het in dit lid bedoelde beroep wordt behandeld, te verantwoorden. \_\_\_\_\_
9. Wanneer het lidmaatschap in de loop van een boekjaar eindigt (ook ingeval van toepassing – van lid 6 van dit artikel), blijft desniettemin de jaarlijkse bijdrage voor het geheel \_\_\_\_\_ verschuldigd. \_\_\_\_\_
10. De rechten en verplichtingen van een aspirant-lid en van een begunstigde kunnen te allen – tijde wederzijds door opzegging worden beëindigd behoudens dat de jaarlijkse bijdrage over – het lopende boekjaar voor het geheel blijft verschuldigd. \_\_\_\_\_
11. Opzegging als in het vorige lid bedoeld door de Vereniging geschiedt door het Bestuur. \_\_\_\_\_  
Indien het lidmaatschap van de Vereniging eindigt, zal de Vereniging CFA Institute daarvan – op de hoogte stellen. \_\_\_\_\_



12. Dit artikel is *mutatis mutandis* van toepassing op de personen als bedoeld in artikel 5 lid 1. —

## **Artikel 9.**

### **Jaarlijkse contributie | verplichtingen.**

1. In aanvulling op de contributie die een lid als *regular member* of *affiliate member* dient te betalen aan CFA Institute, zullen de leden verplicht zijn tot betaling van een (jaarlijkse) contributie indien dit door de Algemene Vergadering is bepaald. Zij kunnen daartoe in categorieën worden ingedeeld die een verschillende bijdrage betalen.
2. Het Bestuur is bevoegd in bijzondere gevallen gehele of gedeeltelijke ontheffing van de verplichting tot het betalen van een contributie te verlenen.
3. Het Bestuur is, na daartoe verkregen toestemming van de Algemene Vergadering, bevoegd verplichtingen aan het lidmaatschap te verbinden.

## **Artikel 10.**

### **Bestuur.**

1. Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering met inachtneming van het bepaalde in artikel 10 lid 2 en het volgende:
  - (i) de benoeming van bestuurders geschiedt uit de leden van de Vereniging; en
  - (ii) tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering die zal worden gehouden in tweeduizend eenentwintig waarin de (her)benoeming van bestuurders van de Vereniging op de agenda staat, geldt in aanvulling op het hierboven onder (i) genoemde, dat:
    - a. vijftig procent (50%) van de bestuurders dient te bestaan uit personen die de hoedanigheid van CFA charterholder hebben; en
    - b. vijftig procent (50%) van de bestuurders dient te bestaan uit personen die de hoedanigheid van RBA charterholder of RMFI charterholder hebben of die onmiddellijk voorafgaande aan het van kracht worden van de Fusie al lid van de Vereniging waren.
2. Het Bestuur bestaat uit een door de Algemene Vergadering te bepalen aantal waarbij:
  - (i) het Bestuur dient te bestaan uit ten minste zes (6) personen; en
  - (ii) het Bestuur dient te bestaan uit een even aantal.

## **Artikel 11.**

### **Einde lidmaatschap Bestuur | periodiek aftreden | schorsing.**

1. Elke bestuurder, ook wanneer hij voor een bepaalde tijd is benoemd, kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden ontslagen of geschorst. Een schorsing die niet binnen drie maanden gevolgd wordt door een besluit tot ontslag, eindigt door het verloop van die termijn.
2. Elke bestuurder treedt uiterlijk twee jaar na zijn benoeming af, volgens een door het Bestuur op te maken rooster van aftreding. De aftredende is maximaal twee maal herkiesbaar; wie in een tussentijdse vacature wordt benoemd, neemt op het rooster de plaats van zijn voorganger in.
3. Het lidmaatschap van het Bestuur eindigt voorts:
  - a. indien een bestuurder was benoemd in een bepaalde hoedanigheid als bedoeld in artikel 10 lid 1, door het eindigen van een dergelijke hoedanigheid; en





b. door vrijwillig aftreden van de bestuurder. \_\_\_\_\_

## **Artikel 12.** \_\_\_\_\_

### **Functies in het Bestuur | besluitvorming van het Bestuur.** \_\_\_\_\_

1. Het Bestuur wijst uit zijn midden in ieder geval een voorzitter, een vice-voorzitter, een secretaris en een penningmeester aan. \_\_\_\_\_  
Het Bestuur kan voor elk van hen uit zijn midden een vervanger aanwijzen. \_\_\_\_\_  
Een bestuurder kan meer dan één functie bekleden met dien verstande dat de voorzitter en de secretaris niet dezelfde persoon mogen zijn. \_\_\_\_\_
2. Van het verhandelde in elke vergadering van het Bestuur worden door de secretaris notulen opgemaakt die door de voorzitter en de secretaris worden vastgesteld en ondertekend na goedkeuring van de notulen door het Bestuur. \_\_\_\_\_
3. Besluiten van het Bestuur kunnen in plaats van in vergadering ook Schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle bestuurders. \_\_\_\_\_
4. Bij intern reglement kunnen door het Bestuur de werkzaamheden van de bestuurders worden bepaald en kunnen nadere regels aangaande de vergaderingen van- en de besluitvorming door het Bestuur worden gegeven. \_\_\_\_\_

## **Artikel 13.** \_\_\_\_\_

### **Taak van het Bestuur | vertegenwoordiging | vergoeding.** \_\_\_\_\_

1. Behoudens de beperkingen volgens de Statuten en met inachtneming van het in artikel 15 bepaalde, is het Bestuur belast met het besturen van de Vereniging. \_\_\_\_\_
2. Indien het aantal bestuurders beneden het door de Algemene Vergadering met inachtneming van het bepaalde in artikel 10 lid 2 vastgestelde aantal bestuurders is gedaald, blijft het Bestuur bevoegd. \_\_\_\_\_  
Het Bestuur is echter verplicht zo spoedig mogelijk een Algemene Vergadering bijeen te roepen waarin de voorziening in de ontstane vacature(s) aan de orde komt. \_\_\_\_\_
3. Het Bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen, en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de Vereniging zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt en tot vertegenwoordiging van de Vereniging ter zake van deze handelingen. \_\_\_\_\_
4. De Vereniging wordt vertegenwoordigd door het Bestuur. \_\_\_\_\_  
Twee gezamenlijk handelende bestuurders zijn ook bevoegd de Vereniging te vertegenwoordigen. \_\_\_\_\_
5. Het Bestuur kan aan een of meer personen, waaronder aan de directeur als bedoeld in artikel 14 en al dan niet in dienst bij de Vereniging, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid toekennen. Tevens kan het bestuur aan de personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, zodanige titel toekennen als hij zal verkiezen. \_\_\_\_\_
6. De bestuurders ontvangen voor hun werkzaamheden geen beloning. \_\_\_\_\_  
Kosten worden hun onder overlegging van het vereiste bewijs vergoed na goedkeuring door de penningmeester en als de Vereniging een beleid heeft met betrekking tot de vergoeding van kosten (vast te stellen door het Bestuur), in overeenstemming met een dergelijk beleid. \_\_\_\_\_



#### **Artikel 14.**

##### **Bestuur | vrijwaring.**

Voorzover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan bestuurders en aan voormalige bestuurders vergoed:

- a. de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de Vereniging vervullen of hebben vervuld;
- b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder a. vermeld handelen of nalaten;
- c. de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als bestuurder of als voormalige bestuurder zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voorzover (i) door de Nederlandse rechter bij gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de betrokkene kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn of (ii) de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald. De Vereniging kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. Het Bestuur kan al dan niet bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

#### **Artikel 15.**

##### **Directie | secretariaat | commissies.**

1. het Bestuur kan besluiten om – al dan niet tijdelijk – ter ondersteuning van het bestuur een directeur aan te stellen. De directeur is alsdan met de dagelijkse gang van zaken binnen de Vereniging belast.
2. Indien nodig wordt de directeur bijgestaan door een bureau met secretariaat en/of andere personele ondersteuning.
3. Het Bestuur benoemt, schorst en ontslaat de directeur. Het Bestuur bepaalt de vergoeding dan wel arbeidsvoorwaarden en de feitelijke werkzaamheden van de directeur. Dit kan bij reglement verder worden uitgewerkt.
4. De directeur heeft toegang tot alle vergaderingen van het Bestuur tenzij zaken worden behandeld die de directeur in persoon betreffen. Indien de directeur een vergadering bijwoont heeft deze een raadgevende stem.
5. Het Bestuur is bevoegd onder zijn verantwoordelijkheid bepaalde onderdelen van zijn taak te doen uitvoeren door commissies die door het Bestuur worden benoemd. Deze commissies kunnen inhoudelijk of ondersteunend van aard zijn. Deze commissies worden ingesteld en beëindigd door het Bestuur tenzij de Statuten anders bepalen.
6. Het Bestuur bepaalt de taken en bevoegdheden van de leden van de commissies en aanvullende regels betreffende de commissie kunnen worden neergelegd in aparte reglementen.

#### **Artikel 16.**



**Bestuursverslag | rekening en verantwoording | bestemmingsreserve.** \_\_\_\_\_

1. Het boekjaar van de Vereniging loopt van een juli tot en met dertig juni van het \_\_\_\_\_ daaropvolgende jaar. \_\_\_\_\_
2. Het Bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de Vereniging en van alles \_\_\_\_\_ betreffende de werkzaamheden van de Vereniging naar de eisen die voortvloeien uit deze \_\_\_\_\_ werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende \_\_\_\_\_ boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen\_\_\_\_\_ tijde de rechten en verplichtingen van de Vereniging kunnen worden gekend. \_\_\_\_\_
3. Als gevolg van de Fusie, is een bestemmingsreserve gecreëerd ter grootte van een bedrag \_\_\_\_\_ gelijk aan dat deel van het vermogen van de Vereniging dat het bedrag van CFA Society \_\_\_\_\_ Netherlands oversteeg onmiddellijk voorafgaande aan het van kracht worden van de Fusie \_\_\_\_\_ (het "**VBA Vermogen**"). \_\_\_\_\_

Het VBA Vermogen wordt apart geadmistreerd door de Vereniging en: \_\_\_\_\_

- (i) kan uitsluitend worden gebruikt voor doeleinden die in lijn zijn met: \_\_\_\_\_
  - (a) het doel van de Vereniging zoals dit luidde onmiddellijk voorafgaande aan het \_\_\_\_\_ van kracht worden van de Fusie; en \_\_\_\_\_
  - (b) het doel van de stichting Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau, \_\_\_\_\_ handelsregisternummer 41203607. \_\_\_\_\_
- (ii) kan niet worden gebruikt voor tegenvallende inkomsten of een niet-sluitend budget \_\_\_\_\_ van de Vereniging. \_\_\_\_\_
- (iii) kan niet worden gebruikt voor doeleinden die op andere wijze kunnen worden \_\_\_\_\_ betaald of kunnen worden vergoed door of aan de vereniging tenzij dit zou leiden tot \_\_\_\_\_ surseance van betaling of faillissement van de Vereniging. \_\_\_\_\_

Het Bestuur heeft de bevoegdheid om inhoud te geven aan de aanwending van het VBA \_\_\_\_\_ Vermogen voor de specifieke doeleinden met dien verstande dat het Bestuur daarvoor de \_\_\_\_\_ goedkeuring behoeft van een commissie zolang een dergelijke commissie voor dit specifieke \_\_\_\_\_ doel is opgezet. \_\_\_\_\_

Deze commissie: \_\_\_\_\_

- A. zal – in afwijking van artikel 15 lid 5 – worden ingesteld door de leden van de \_\_\_\_\_ Vereniging die bestuurder waren van de Vereniging onmiddellijk voorafgaand aan \_\_\_\_\_ het van kracht worden van de Fusie; en \_\_\_\_\_
- B. dient te bestaan uit vijf (5) gerenommeerde leden van de Vereniging die al lid waren \_\_\_\_\_ van de Vereniging onmiddellijk voorafgaand aan het van kracht worden van de Fusie \_\_\_\_\_ en zullen voor de eerste keer worden benoemd door de leden als bedoeld onder A \_\_\_\_\_ en daarna door de leden van de commissie. \_\_\_\_\_

Aanvullende regels betreffende de commissie kunnen worden neergelegd in aparte \_\_\_\_\_ reglementen vast te stellen door de leden als bedoeld onder A. \_\_\_\_\_

Tenzij het VBA vermogen is gebruikt voor de hierboven genoemde doeleinden zal het VBA \_\_\_\_\_ vermogen vanaf één januari tweeduizend zeventwintig niet langer apart worden \_\_\_\_\_ geadmistreerd en het eventueel resterende VBA Vermogen zal alsdan worden toegevoegd \_\_\_\_\_ aan de algemene reserves van de Vereniging. \_\_\_\_\_



4. Het Bestuur brengt op een Algemene Vergadering binnen zes maanden na afloop van het —  
boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vier maanden door de —  
Algemene Vergadering, een bestuursverslag uit over de gang van zaken in de Vereniging en  
over het gevoerde beleid. \_\_\_\_\_  
Het Bestuur legt de balans en de staat van baten en lasten met een toelichting ter \_\_\_\_\_  
goedkeuring aan de Algemene Vergadering over. \_\_\_\_\_  
Deze stukken worden ondertekend door de bestuurders; ontbreekt de ondertekening van —  
één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt. \_\_\_\_\_  
Na verloop van de termijn kan ieder lid in rechte van de gezamenlijke bestuurders vorderen —  
dat de bestuurders deze verplichtingen nakomen. \_\_\_\_\_
5. De Algemene Vergadering benoemt jaarlijks uit de leden een financiële commissie van ten —  
minste twee personen die geen deel mogen uitmaken van het Bestuur. \_\_\_\_\_  
De financiële commissie onderzoekt de in de tweede volzin van lid 4 van dit artikel \_\_\_\_\_  
genoemde stukken en brengt aan de Algemene Vergadering verslag van haar bevindingen —  
uit. \_\_\_\_\_  
Het Bestuur is verplicht de financiële commissie ten behoeve van haar onderzoek alle door —  
haar gevraagde inlichtingen te verschaffen, haar desgewenst de kas van de Vereniging en —  
de waarden te tonen en de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de \_\_\_\_\_  
Vereniging voor raadpleging beschikbaar te stellen. \_\_\_\_\_
6. Vereist het onderzoek van de rekening en verantwoording bijzondere boekhoudkundige —  
kennis, dan kan de financiële commissie zich door een deskundige doen bijstaan. \_\_\_\_\_
7. De last van de financiële commissie kan te allen tijde door de Algemene Vergadering \_\_\_\_\_  
worden herroepen, doch slechts door de benoeming van een andere financiële commissie. —
8. Het Bestuur is verplicht de in de leden 3 en 4 van dit artikel bedoelde boeken, bescheiden —  
en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren. \_\_\_\_\_

## **Artikel 17.** \_\_\_\_\_

### **Algemene Vergaderingen.** \_\_\_\_\_

1. Aan de Algemene Vergadering komen in de Vereniging alle bevoegdheden toe, die niet door  
de wet of de Statuten aan het Bestuur zijn opgedragen. \_\_\_\_\_
2. Jaarlijks, uiterlijk zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt een Algemene Vergadering  
- de jaarvergadering - gehouden. \_\_\_\_\_  
In de jaarvergadering komen onder meer aan de orde: \_\_\_\_\_
  - a. het bestuursverslag en de balans en de staat van baten en lasten bedoeld in artikel 16—  
met het verslag van de aldaar bedoelde financiële commissie; \_\_\_\_\_
  - b. de benoeming van de in artikel 16 genoemde commissie voor het volgende boekjaar; —
  - c. voorziening in eventuele vacatures van het Bestuur en (her)benoeming van \_\_\_\_\_  
bestuurders; \_\_\_\_\_
  - d. voorstellen van het Bestuur of de leden, aangekondigd bij de oproeping voor de \_\_\_\_\_  
vergadering. \_\_\_\_\_
3. Andere Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen zo dikwijls het Bestuur dit \_\_\_\_\_  
wenselijk oordeelt, of wanneer het daartoe volgens de wet of de Statuten verplicht is. \_\_\_\_\_



4. Voorts is het Bestuur op Schriftelijk verzoek van ten minste een zodanig aantal leden als — bevoegd is tot het uitbrengen van tenminste één tiende gedeelte van de stemmen verplicht — tot het bijeenroepen van een Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering dient op — een termijn van niet langer dan vier weken na indiening van het verzoek te worden — opgeroepen. —
- Indien aan het verzoek binnen veertien dagen geen gevolg wordt gegeven, kunnen de — verzoekers zelf tot die bijeenroeping overgaan door oproeping overeenkomstig artikel 21 of — bij advertentie in ten minste één ter plaatse waar de Vereniging gevestigd is veel gelezen — dagblad, met inachtneming van de in artikel 21 vermelde oproepingstermijn. —
- De verzoekers kunnen alsdan anderen dan bestuurders belasten met de leiding van de — vergadering en het opstellen van de notulen. —

## **Artikel 18.**

### **Toegang en stemrecht.**

1. Toegang tot de Algemene Vergadering hebben alle leden van de Vereniging. —  
Geen toegang hebben geschorste leden, behoudens het bepaalde in lid 8 van artikel 8 en —  
geschorste bestuurders. —
2. Over toelating van andere dan de in lid 1 van dit artikel bedoelde personen beslist de —  
Algemene Vergadering. —
3. Ieder lid van de Vereniging dat niet geschorst is, heeft één stem. —
4. Een lid kan zijn stem door een Schriftelijk daartoe gemachtigd ander lid uitbrengen. —
5. Indien het Bestuur bij de oproeping tot een Algemene Vergadering de mogelijkheid daartoe —  
heeft geopend, zijn de leden bevoegd hun stemrecht door middel van een elektronisch —  
communicatiemiddel uit te oefenen, mits (i) de voorwaarden te stellen aan het gebruik van —  
het communicatiemiddel zoals de verbinding, de beveiliging en dergelijke bij de oproeping —  
worden bekendgemaakt, (ii) het lid kan worden geïdentificeerd, (iii) het lid rechtstreeks kan —  
kennismaken van de verhandelingen op de vergadering, en (iv) indien deze mogelijkheid —  
daartoe is geopend, het lid kan deelnemen aan de beraadslagingen. —
6. Indien het Bestuur de mogelijkheid daartoe Schriftelijk heeft geopend, kunnen stemmen —  
voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel —  
worden uitgebracht, doch niet eerder dan de dertigste dag voor die van de vergadering, op —  
een speciaal daartoe aangewezen e-mailadres. —  
Deze stemmen worden gelijkgesteld met stemmen die in de Algemene Vergadering worden —  
uitgebracht. —

## **Artikel 19.**

### **Voorzitterschap | notulen.**

1. De Algemene Vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de Vereniging. —  
Ontbreekt de voorzitter, dan treedt de vice-voorzitter, of indien deze ook ontbreekt één van —  
de andere bestuurders door het Bestuur aan te wijzen als voorzitter op. —  
Wordt ook op deze wijze niet in het voorzitterschap voorzien, dan voorziet de vergadering —  
daarin zelve. —  
Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door de in leeftijd oudste ter —  
vergadering aanwezige persoon. —





2. Van het verhandelde in elke vergadering worden door de secretaris of een ander door de — voorzitter daartoe aangewezen persoon notulen gemaakt, die door de voorzitter en de — notulist worden vastgesteld en ondertekend. —  
Zij die de vergadering bijeenroepen kunnen een notarieel proces-verbaal van het — verhandelde doen opmaken. —  
De inhoud van de notulen of van het proces-verbaal wordt ter kennis van de leden gebracht.

## Artikel 20.

### Besluitvorming van de Algemene Vergadering.

1. Het ter Algemene Vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. —  
Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een — niet Schriftelijk vastgelegd voorstel. —
2. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van een in het eerste lid bedoeld oordeel de — juistheid ervan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid van de vergadering of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of door middel van — stembriefjes geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. —  
Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming. —
3. Voor zover de Statuten of de wet niet anders bepalen, worden alle besluiten van de — Algemene Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
4. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. —
5. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, — heeft een tweede stemming, of in geval van een bindende voordracht, een tweede stemming tussen de voorgedragen kandidaten, plaats. —  
Heeft alsdan weer niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden — herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, — hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. —  
Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet is begrepen de tweede stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel — uitgezonderd de persoon op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal — stemmen is uitgebracht. —  
Is bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon — uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe — stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. —  
Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van — beiden is gekozen. —
6. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen, onverminderd het bepaalde in lid 5 van — dit artikel. —
7. Alle stemmingen geschieden mondeling. —  
Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen door middel van stembriefjes worden — uitgebracht. —  
Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde — verlangen dat de stemmen door middel van stembriefjes worden uitgebracht. —





- Stemming door middel van stembriefjes geschiedt bij ongetekende gesloten briefjes. \_\_\_\_\_
- Besluitvorming bij acclamatie is mogelijk, tenzij een stemgerechtigde hoofdelijke stemming \_\_\_\_\_ verlangt. \_\_\_\_\_
8. Een eenstemmig besluit van alle leden, ook al zijn deze niet in een vergadering bijeen, heeft, mits met voorkennis van het Bestuur genomen, dezelfde kracht als een besluit van de \_\_\_\_\_ Algemene Vergadering. \_\_\_\_\_  
Dit geldt ook voor besluiten tot wijziging van de Statuten of tot ontbinding van de Vereniging.
  9. Zolang in een Algemene Vergadering alle leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn, kunnen \_\_\_\_\_ geldige besluiten worden genomen, mits met algemene stemmen, omtrent alle aan de orde \_\_\_\_\_ komende onderwerpen - dus mede een voorstel tot wijziging van de Statuten of tot \_\_\_\_\_ ontbinding van de Vereniging- ook al is de oproeping niet op de voorgeschreven wijze \_\_\_\_\_ geschied of is enig ander voorschrift omtrent het oproepen en houden van vergaderingen of \_\_\_\_\_ een daarmee verband houdende formaliteit niet in acht genomen. \_\_\_\_\_

## **Artikel 21.**

### **Bijeenroeping Algemene Vergadering.**

1. De Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen door het Bestuur, onverminderd het \_\_\_\_\_ bepaalde in artikel 17 lid 4. \_\_\_\_\_  
De oproeping geschiedt Schriftelijk aan de adressen (waaronder begrepen e-mailadressen) \_\_\_\_\_ van de leden volgens het register bedoeld in artikel 5. \_\_\_\_\_  
De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. \_\_\_\_\_  
Indien een lid hiermee Schriftelijk instemt, kan de oproeping geschieden door een langs \_\_\_\_\_ elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel Schriftelijk aan de Vereniging is bekend gemaakt. \_\_\_\_\_
2. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld, onverminderd het \_\_\_\_\_ bepaalde in de artikelen 22 en 23. \_\_\_\_\_

## **Artikel 22.**

### **Wijziging van de Statuten.**

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 20 leden 8 en 9 kan in de Statuten alleen een wijziging worden gebracht door een besluit van een Algemene Vergadering genomen op voorstel van \_\_\_\_\_ het Bestuur, waartoe is opgeroepen met de mededeling dat aldaar wijziging van de Statuten \_\_\_\_\_ zal worden voorgesteld. \_\_\_\_\_
2. Zij die de oproeping tot de Algemene Vergadering ter behandeling van een voorstel tot \_\_\_\_\_ wijziging van de Statuten hebben gedaan, moeten ten minste vijf dagen vóór de vergadering een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, \_\_\_\_\_ op een daartoe geschikte plaats voor de leden ter inzage leggen tot na afloop van de dag \_\_\_\_\_ waarop de vergadering wordt gehouden. \_\_\_\_\_
3. Een besluit tot wijziging van de Statuten behoeft ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_
4. Een wijziging van de Statuten treedt niet in werking dan nadat hiervan een notariële akte is \_\_\_\_\_ opgemaakt. \_\_\_\_\_  
Tot het doen verlijden van de akte is iedere bestuurder bevoegd. \_\_\_\_\_

## **Artikel 23.**



### Ontbinding.

1. De Vereniging kan worden ontbonden door een besluit van de Algemene Vergadering. Het bepaalde in de leden 1 en 3 van artikel 22 is van overeenkomstige toepassing.
2. Na de ontbinding geschiedt de vereffening door de bestuurders. Het Bestuur kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.
3. Geen van de leden zal direct gerechtigd zijn tot het batig saldo na vereffening. Het Bestuur zal het doel waarvoor een eventueel batig saldo zal worden gebruikt vaststellen en dit doel zal, voor zover mogelijk, in overeenstemming zijn met het doel van de Vereniging en zal daarom ten behoeve van het Investment Decision-Making Process zijn.
4. Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Vereniging gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van de door de vereffenaars aangewezen persoon.
5. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1 Boek 2 Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### Artikel 24.

#### Huishoudelijk reglement.

1. Bij een huishoudelijk reglement kan al datgene geregeld worden waarvan een nadere regeling gewenst wordt geacht. Het huishoudelijk reglement mag niet in strijd zijn met dwingend of aanvullend recht, met de Statuten of met de reglementen van CFA Institute.
2. De Algemene Vergadering is bevoegd het huishoudelijk reglement vast te stellen en te wijzigen.

### Artikel 25.

#### Overgangsbepaling.

Vanaf één januari tweeduizend tweeëntwintig luidt artikel 2 als volgt:

#### "Artikel 2.

##### Naam.

De Vereniging draagt de naam: **CFA Society Netherlands.**"

#### Hoofdstuk 3: Opsomming bijlagen.

Aan deze akte worden gehecht de volgende stukken genoemd in Hoofdstuk 1 van deze akte:

- a. een exemplaar van het voorstel tot fusie als bedoeld in artikel 2 lid 1;
- b. een exemplaar van de toelichting als bedoeld in artikel 2 lid 2;
- c. een kopie van de aankondiging in het landelijk verspreide dagblad: Het Financiële Dagblad, als bedoeld in artikel 2 lid 6;
- d. een verklaring van de kamer van koophandel, gedateerd vijf december tweeduizend zeventien, als bedoeld in artikel 2 lid 8;
- e. de verklaring van de griffier van de rechtbank te Amsterdam, gedateerd vijf december tweeduizend zeventien, als bedoeld in artikel 2 lid 9;
- f. een exemplaar van de verklaring van de besturen van de Fuserende Rechtspersonen als bedoeld in artikel 2 lid 5 en lid 10;
- g. 1. een exemplaar van de notulen waaruit het besluit tot fusie blijkt, genomen door de algemene vergadering van de Verkrijgende Rechtspersoon, als bedoeld in artikel 3 lid 1;



2. een exemplaar van de notulen waaruit het besluit tot fusie blijkt, genomen door de —  
algemene vergadering van de Verdwijnende Rechtspersoon, als bedoeld in artikel 3—  
lid 2. \_\_\_\_\_

Van het bestaan van de volmachten is mij, notaris, genoegzaam gebleken. \_\_\_\_\_

Van de schriftelijke volmachten blijkt uit twee (2) onderhandse akten van volmacht, die aan deze —  
akte worden gehecht. \_\_\_\_\_

Waarvan deze akte in minuut wordt verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte  
vermeld. \_\_\_\_\_

Na mededeling van de zakelijke inhoud van de akte, het geven van een toelichting daarop en het —  
wijzen op de gevolgen die voor partijen uit de inhoud van de akte voortvloeien en na de verklaring —  
van de comparante van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen en met beperkte \_\_\_\_\_  
voorlezing in te stemmen, wordt deze akte onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten van de akte,  
waarvan de wet voorlezing voorschrijft, door de comparante, die aan mij, notaris, bekend is, en mij, —  
notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_

(Gevolgd door handtekeningen) \_\_\_\_\_

De ondergetekende, mr. Cindy Claudia Smid, notaris met plaats van vestiging te Amsterdam, —  
verklaart dat haar is gebleken dat de vormvoorschriften in acht zijn genomen voor alle besluiten —  
die afdeling 2 van titel 2.7 Burgerlijk Wetboek en de statuten van na te melden rechtspersonen —  
voor het tot stand komen van de fusie tussen **VBA Beleggingsprofessionals**, een vereniging —  
met volledige rechtsbevoegdheid, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: 1082 MS —  
Amsterdam, Gustav Mahlerplein 109-111 en **CFA Society Netherlands**, een vereniging met —  
volledige rechtsbevoegdheid, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: 1082 MD Amsterdam,  
Claude Debussylaan 2, vereisen, en dat voor het overige de daarvoor in afdeling 2 van titel 2.7 —  
Burgerlijk Wetboek en de in de statuten van gemelde rechtspersonen gegeven voorschriften zijn —  
nageleefd. \_\_\_\_\_

(Gevolgd door handtekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT:



Zuidbroek

\* \* \* \*

**UNOFFICIAL TRANSLATION**  
**DEED OF MERGER**  
**VBA BELEGGINGSPROFESSIONALS**  
**AND**  
**CFA SOCIETY NETHERLANDS**

On the thirty-first day of December two thousand seventeen appears before me, Claudia Cindy Smid, *notaris* (civil law notary) practising in Amsterdam:

Anne-Marie Gerardine Cleontine Struycken-van Daelen LL.M., employed by Zuidbroek B.V., a private company with limited liability, with corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, with address at: 1075 AB Amsterdam, the Netherlands, Koningslaan 35, born in Borne, the Netherlands, on the fifth day of May nineteen hundred seventy, for this purpose acting as attorney authorised in writing of:

1. **VBA Beleggingsprofessionals**, an association with full legal capacity (*vereniging met volledige rechtsbevoegdheid*), having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and address at 1082 MS Amsterdam, the Netherlands, Gustav Mahlerplein 109 t m 111, Trade Register number 40534398 (the "**Acquiring Entity**") and as such representing the Acquiring Entity; and
2. **CFA Society Netherlands**, an association with full legal capacity (*vereniging met volledige rechtsbevoegdheid*), having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and address at 1082 MD Amsterdam, the Netherlands, Claude Debussylaan 2, Trade Register number 34116761 (the "**Disappearing Entity**") and as such representing the Disappearing Entity.

The person appearing declares:

**Chapter 1: Legal merger.**

The Acquiring Entity and the Disappearing Entity, hereinafter referred to as: the "**Merging Entities**", are effecting by means of this deed a merger pursuant to Title 2.7 of the Dutch Civil Code, as a result of which the Acquiring Entity shall acquire all the assets and liabilities of the Disappearing Entity by universal succession of title and the Disappearing Entity shall cease to exist.

**Article 1.**

- 1.1. None of the Merging Entities is dissolved.
- 1.2. None of the Merging Entities is in a state of bankruptcy or has applied for a suspension of payments.

**Article 2.**

In preparation for the merger the following action has been taken:

- 2.1. The managing boards of the Merging Entities have prepared a merger proposal, as referred to in section 2:312 subsection 1 of the Dutch Civil Code, which merger proposal was signed by all managing directors of the Merging Entities.

- The Merging Entities have no supervisory board.
- 2.2. The managing boards of the Merging Entities have prepared an explanation in writing, as referred to in section 2:313 subsection 1 of the Dutch Civil Code.
  - 2.3. The last financial year of each of the Merging Entities for which annual accounts were adopted ended on the thirtieth day of June two thousand seventeen.  
As the merger proposal was filed less than six months after the end of the financial year referred to in the preceding sentence, no interim financial statement needs to be prepared as referred to in section 2:313 subsection 2 of the Dutch Civil Code.
  - 2.4. On the first day of November two thousand seventeen, each of the Merging Entities filed the merger proposal and the other documents referred to in section 2:314 of the Dutch Civil Code with the offices of the Trade Register.
  - 2.5. The managing boards of the Merging Entities declared on the fifteenth day of December two thousand seventeen that, amongst other things, the provisions of section 2:314 subsections 2 and 4 of the Dutch Civil Code have been complied with. The documents which, pursuant to those sections, have been filed for inspection at the offices of the Merging Entities, will be available for inspection by the member at the offices of the Acquiring Entity, for a period of six months from the date of this deed.
  - 2.6. On the third day of November two thousand seventeen the managing boards of the Merging Entities announced in the nationally distributed daily newspaper Het Financiële Dagblad that the filings referred to under paragraphs 4 and 5 have taken place, stating the Chamber of Commerce where the documents referred to have been filed and stating the addresses in accordance with paragraph 5.
  - 2.7. None of the Merging Entities has instituted a works council.
  - 2.8. On the fifth day of December two thousand seventeen the Chamber of Commerce confirmed in writing that the merger proposal and the other documents referred to in section 2:314 subsection 1 of the Dutch Civil Code have been filed for public inspection at that Trade Register as of the first day of November two thousand seventeen.
  - 2.9. The Clerk of the District Court of Amsterdam issued a statement on the fifth day of December two thousand seventeen, confirming that no creditors of the Merging Entities have lodged objections to the merger proposal.
  - 2.10. On the fifteenth day of December two thousand seventeen the managing boards of the Merging Entities declared that from the date the merger proposal was signed, no significant changes in the assets and liabilities have taken place that are material to the information in the merger proposal or in the explanation.

### **Article 3.**

- 3.1.
  - a. The general meeting of the Acquiring Entity resolved to merge on [the seventh day of December two thousand seventeen] in accordance with the text of the merger proposal and with due observance of article 3.2 under a.
  - b. The general meeting of the Disappearing Entity resolved to merge on [the seventh day of December two thousand seventeen] in accordance with the text of the merger proposal and with due observance of article 3.2 under b.
- 3.2.
  - a. The articles of association of the Acquiring Entity provide that a resolution to merge may only be adopted by a majority of three/fourth of the votes cast in a



meeting in which at least twenty-four (24) of the members entitled to vote are present or represented.

- b. The articles of association of the Disappearing Entity provide that a resolution to amend the articles of association may only be adopted by a majority of two/third of the votes cast.

#### **Article 4.**

- 4.1. The merger of the Acquiring Entity and the Disappearing Entity is effected by this deed and shall become effective as of the day after the day of execution of this deed, stated in the head of this deed, therefore on the first day of January two thousand eighteen, as of which date the Disappearing Entity shall cease to exist and as from which date its assets and liabilities will pass to the Acquiring Entity by universal succession of title.
- 4.2. Within eight days of today's date, the Acquiring Entity shall file a true copy of this deed and the notarial declaration at the foot of this deed at the offices of the Trade Register.
- 4.3. Within one month of the merger, the Acquiring Entity shall notify the registrars of other public registers in which transfer of rights or the merger may be registered.
- 4.4. The financial information of the Disappearing Entity shall be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Entity as of the first day of July two thousand seventeen. After the merger, the obligations of the Disappearing Entity with respect to the annual accounts will pass to the Acquiring Entity, in accordance with section 2:321 of the Dutch Civil Code.
- 4.5. There are no natural persons or legal entities who have a special right against the Disappearing Entity, such as a right to a profit distribution or a right to subscribe for shares; therefore section 2:320 subsection 1 of the Dutch Civil Code is not applicable.
- 4.6. On the occasion of the merger the articles of association of the Acquiring Entity will be amended.

#### **Chapter 2: Amendment articles of association Acquiring Entity.**

The general meeting of the Acquiring Entity resolved on the seventh day of December two thousand seventeen to amend the articles of association of the Acquiring Entity as of the day after the date first stated in the head of this deed, therefore as of the day mentioned in article 4 paragraph 1 of Chapter 1 and to authorise the person appearing to execute this deed. Pursuant to these resolutions the Acquiring Entity's articles of association shall be amended by this deed, as of the day mentioned in article 4 paragraph 1 of Chapter 1, and that these shall read in full as follows:

#### **ARTICLES OF ASSOCIATION:**

##### **Article 1.**

##### **Definitions of concepts.**

The concepts used in these articles of association are defined below:

- *Articles:* the articles of the Association;
- *Association:* the legal entity to which the Articles relate;
- *Board:* the board of the Association;
- *CFA Institute:* a Virginia (United States of America) non-stock corporation;
- *Code and Standards:* the Code of Ethics and Standards of Professional

- Conduct, as amended periodically by CFA Institute;
- *General Meeting:* the body of the Association that is formed by the members of the Association who are entitled to vote;
  - *Investment Decision-Making Process:* the professional practice of financial analysis, investment management, security analysis or other similar professions;
  - *In Writing:* by letter, by telecopy, by e-mail or by message which is transmitted via any other current means of communication and which can be received electronically or in the written form, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;
  - *Merger* the merger between CFA Society Netherlands, Trade Register number 34116761 (as *disappearing association*) and the Association (at that time named VBA Beleggingsprofessionals and acting as acquiring association) that became effective on the first day of January two thousand eighteen.

## **Article 2.**

### **Name.**

The name of the Association is: **CFA Society VBA Netherlands.**

## **Article 3.**

### **Official seat.**

The Association has its official seat in the municipality of Amsterdam.

## **Article 4.**

### **Objectives.**

1. The objectives of the Association are to promote the profession of investment professional in general and (i) continuous education on and the dissemination of information about the Investment Decision-Making Process, (ii) the highest ethical principles, and (iii) the realization of professional conduct.
2. The Association aims to achieve its objectives by, inter alia:
  - (i) instructing and training individual members and the general public in the sound and trustworthy principles, practices and conduct;
  - (ii) guiding, encouraging and aiding the continuing education of professionally engaged individuals;
  - (iii) supporting the development and establishment, promulgation and maintenance of the CFA Code and Standards for individuals professionally engaged in the Investment Decision-Making Process, and
  - (iv) enforcing the standards as referred to under (iii) above for members.

## **Article 5.**

## **Members | quality requirement.**

1. Members of the Association can only be individuals (*natuurlijke personen*) :
  - (i) that have been accepted as regular member or affiliate member by CFA Institute and whose membership of CFA Institute has not been revoked or suspended; or
  - (ii) that meet the requirements as determined by the Board in accordance with rules drawn up for that purpose from time to time. The Board may decide on separate classes or designations of these members and may decide that admission is subject to certain conditions. In the event an individual has applied for admission and the Board refusing admission to such applicant, the applicant shall be advised on the grounds for his or her refusal as member. The applicant shall have the right to appeal to a committee of the Board established for that purpose in accordance with article 15 paragraph 5 at which the applicant may be represented if he or she wishes. Such committee shall determine its own procedure.
2. The Board may also admit individuals to the Association that do not comply with the requirements as referred to in article 5 paragraph 1. These individuals do not qualify as members within the meaning of Book 2 Dutch Civil Code. The Board may decide on separate classes or designations of these individuals and may grant such rights (such as to attend meeting and speak at meetings) to them and impose such obligations to them as determined by rules drawn up by the Board for that purpose from time to time.
3. The Board has access to a register that lists the names and addresses of all members as referred to in article 5 paragraph 1 under (i) as well as the other information prescribed by the internal regulations as referred to in article 24. In addition the Board will keep a register containing the names and addresses of the members as referred to in article 5 paragraph 1 under (ii) and of the individuals as referred to in article 5 paragraph 2, including any relevant information as referred to in such articles.
4. CFA Institute provides such information to the Association relating to CFA Institute activities or to the membership in CFA Institute as the Association may request and insofar not in conflict with mandatory law.
5. Any individual applying to become a regular member or affiliate member of CFA Institute as referred to in article 5 paragraph 1 under (i) shall file with CFA Institute and the Association an application for membership, along with additional information or documents as required by CFA Institute and the Association. The Board shall have the right to review all aforementioned applications. In the event of disagreement concerning administration or interpretation of the CFA Institute requirements of regular members and affiliate members, the Association shall have the right to appeal to the CFA Institute Board of Governors. The CFA Institute Board of Governors, or a designated committee thereof, shall have the authority to make final determinations on the application of membership provisions.

## **Article 6.**

### **Admission.**

1. The Board decides about the admission of members and individuals as referred to in article 5 paragraph 1 with due observance of article 5.
2. If a person is not admitted as a member or an individuals as referred to in article 5 paragraph 1 by the Board, the General Meeting may not as yet resolve to admit this individual.

## **Article 7.**

### **Responsibilities member.**

Each member shall:

- (a) adhere to all applicable rules and regulations of the Association and of CFA Institute relating to the Code and Standards;
- (b) abide by the Code and Standards at all time;
- (c) be subject to disciplinary jurisdiction and sanctions of the Association and CFA Institute;
- (d) submit information relating to professional conduct and activities as the Association or CFA Institute may request;
- (e) produce documents, testify, and otherwise cooperate in disciplinary proceedings of CFA Institute and adhere to such other applicable requirements as set forth from time to time by CFA Institute and the Association; and
- (f) pay the annual contribution as referred to in article 9.

## **Article 8.**

### **Termination of membership and cancellation of the rights and obligations of members.**

1. Membership of the Association ends:
  - a. on a member's death;
  - b. on termination by the member;
  - c. on termination by the Association.

This may occur if a member ceases to meet the requirements of membership as laid down in the Articles or applicable pursuant to the Articles (by rules or otherwise), if he fails to fulfil his obligations towards the Association and also if it cannot in all reasonableness be required of the Association that it continues the membership;
  - d. on disqualification.

Disqualification from membership may only be pronounced if a member acts contrary to the Articles, standing orders or resolutions, or treats the Association unreasonably.
2. Termination by the Association is effected by the Board.
3. The membership may only be terminated by the member or the Association taking effect from the end of a financial year and subject to four weeks' notice.

The membership may, however, be terminated in all cases taking effect from the end of the financial year following the financial year in which the termination took place.  
Furthermore, the membership may be terminated with immediate effect if the Association or the member cannot be required in reason to allow the membership to continue.
4. Termination contrary to the provisions of the preceding paragraph will end the membership on the earliest permitted date following the date with effect from which the membership was terminated.
5. A member may terminate his membership with immediate effect within one month of having been informed of a resolution to convert the Association into another legal form or to merge or divide the Association within the meaning of Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*).
6. A member may also terminate his membership with immediate effect within one month of having become aware or having been informed of a resolution limiting his rights or increasing his obligations towards the Association.

In that case, the resolution will not apply to him.

A member is not authorized to exclude a resolution applicable to him, which entails a change to his financial rights and obligations, by terminating his membership.

7. Disqualification from membership is effected by the Board.
8. In the event of a resolution that the membership be terminated by the Association on the grounds that a member has failed to fulfil his obligations towards the Association and also that it cannot in all reasonableness be required of the Association that it continues the membership and in the event of a resolution to disqualify the member, the person involved will be entitled to appeal to the General Meeting within one month of having been informed of the resolution. To that end, he must be informed of the resolution as soon as possible In Writing, stating reasons.  
During the appeal period and pending the appeal, the member will be suspended, with the proviso, however, that the suspended member will have the right to account for his actions at the General Meeting at which the appeal referred to in this paragraph is heard.
9. If the membership ends in the course of a financial year (also as a result of application of paragraph 6 of this article), the annual contribution will nevertheless still be payable in full.
10. The rights and obligations of prospective members and patrons may be cancelled at any time by termination, with the proviso that the annual contribution for the current financial year will still be payable in full.
11. Termination as referred to in the previous paragraph by the Association is effected by the Board. The Association shall notify CFA Institute of the resignation of any member from the Association.
12. This article applies *mutatis mutandis* to the individuals as referred to in article 5 paragraph 1.

## **Article 9.**

### **Annual contributions | Obligations.**

1. In addition to any contribution the members are required to pay to CFA Institute in their capacity of affiliate member or regular member, the members are required to pay an (annual) contribution to the Association if so determined by the General Meeting.  
The members may be placed in categories for this purpose by the Board, with each category paying a different contribution.
2. In special cases, the Board will be authorized to grant full or partial discharge from any obligation to pay a contribution to the Association.
3. Subject to the General Meeting's permission, the Board will be authorized to attach obligations to the membership.

## **Article 10.**

### **Board.**

1. Members of the Board are appointed by the General Meeting with due observance of paragraph 2 of this article 10 and the following:
  - (i) members of the Board must be appointed from among the members of the Association;  
and
  - (ii) up to and including the annual General Meeting to be held in the year two thousand twenty-one at which the (re)appointment of the members of the Board is on the agenda, in addition to the requirement under (i) the following will apply:

- a. fifty percent (50%) of the members of the Board must have the capacity of CFA charterholder; and
  - b. fifty percent (50%) of the members must have the capacity of RBA charterholder or RMFI charterholder or was a member of the Association immediately prior to the date the Merger became effective.
2. The Board consists of a number to be determined by the General Meeting provided:
  - (i) the Board must consist of at least six (6) persons; and
  - (ii) the Board must consist of an even number.

#### **Article 11.**

##### **Termination of membership of the Board | Retirement by rotation | Suspension.**

1. Any member of the Board, even if appointed for a definite period of time, may be dismissed or suspended by the General Meeting at any time.

A suspension that is not followed by a resolution to dismissal within three months will end by the expiry of this period.
2. Every member of the Board must retire, no later than two years after his appointment, by rotation in accordance with a schedule to be prepared by the Board.

A retiring member of the Board is a maximum of two times eligible for reappointment; a person appointed to fill an interim vacancy will take his predecessor's place in the term limits.
3. The membership of the Board will also end:
  - a. if a member was appointed in a certain capacity as referred to in article 10 paragraph 1 and the member does no longer have such capacity;
  - b. on retirement from the Board.

#### **Article 12.**

##### **Positions on the Board | Resolutions by the Board.**

1. The Board will appoint a President, a Vice-President, a Secretary and a Treasurer from their midst.

The Board may appoint a replacement for each of them from their midst.  
A member of the Board may hold more than one position, provided that the President and Secretary may not be the same person.
2. Minutes must be taken of the proceedings at each meeting of the Board by the Secretary and adopted and signed by the President and the Secretary following the approval of these minutes by the Board.
3. Instead of at a meeting, resolutions of the Board may also be passed In Writing, provided they are passed unanimously by all the members of the Board.
4. Further rules concerning the meetings of and passing of resolutions by the Board may be laid down by the Board in board regulations.

#### **Article 13.**

##### **Duties of the Board | Representation | Remuneration.**

1. Subject to the restrictions of the Articles and with due observance of article 15, the Board will be responsible for the management of the Association.
2. If the number of members of the Board falls below the number of members determined by the General Meeting in accordance with article 10 paragraph 2, the Board will still be competent. The Board will, however, be obliged to convene a General Meeting as soon as possible at



which the filling of the vacancy or vacancies must be discussed.

3. The Board will be authorized to decide to conclude agreements to acquire, dispose of and encumber property subject to registration and to conclude agreements in which the Association binds itself as surety or joint and several debtor, warrants performance by a third party or provides security for a debt of a third party and it will be authorized to represent the Association in these acts.
4. The Association is represented by the Board.  
Two members of the Board are also authorized to represent the Association.
5. The Board may grant one or more persons, under which the director as referred to in article 14 and whether or not employed by the Association, the power to represent the Association (*procuratie*) or grant in a different manner the power to represent the Association on a continuing basis. The Board may also grant such other titles as it may determine to persons as referred to in the preceding sentence, as well as to other persons.
6. No remuneration can be granted to the Board members.  
Expenses will be reimbursed to the Board members on production of the necessary proof following the approval of the Treasurer and if the Association has a policy on the reimbursement of expenses (to be adopted by the Board), in accordance with such policy.

#### **Article 14.**

##### **Board | Indemnification.**

Unless Dutch law provides otherwise, the following shall be reimbursed to current and former members of the Board:

- a. the reasonable costs of conducting a defence against claims based on acts or failures to act in the exercise of their duties or any other duties currently or previously performed by them at the Association's request;
- b. any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under a;
- c. the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or former members of the Board, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf.

There shall be no entitlement to reimbursement as referred to above if and to the extent that (i) a Dutch court has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned may be characterised as wilful ("opzettelijk"), intentionally reckless ("bewust roekeloos") or seriously culpable ("ernstig verwijtbaar") conduct, unless Dutch law provides otherwise or this would, in view of the circumstances of the case, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness, or (ii) the costs or financial loss of the person concerned are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss. The Association may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned. The Board may by agreement or otherwise give further implementation to the above.

#### **Article 15.**

##### **Directorship | Administrative office | Committees.**

1. The Board is authorised to appoint, whether or not on a temporary basis, a director to assist in the performance of the duties of the Board. The director will in that case be responsible for the day-to-day affairs of the Association.

2. Where required, the director will be assisted by an administrative office and/or other staff support.
3. The director may be appointed, dismissed or suspended at any time. The Board shall determine the remuneration and other terms and conditions which apply to the director as well as the operations. This can be set out in regulations.
4. The director is authorised to attend meetings of the Board unless matters concerning the director are being dealt with in such meeting. If attending, the director has an advisory vote.
5. The Board will be authorized to have certain parts of its duties performed under its responsibility by committees. The committees may be substantive or supportive in nature. These committees are established and abolished by the Board unless these Articles provide for otherwise.
6. The Board determines the tasks and authorities of the members of the committees and further rules concerning the committee may be laid down in separate regulations.

## **Article 16.**

### **Report of the Board | Accountability | Earmarked reserve.**

1. The Association's financial year starts on 1 July and ends on 30 June of the following year.
2. The Board will be obliged to keep records of the financial position of the Association and of everything concerning the activities of the Association, in accordance with the requirements arising from these activities, and to keep the books, documents and other data carriers in such a way that the rights and obligations of the Association can be known from them at any time.
3. As a result of the Merger, an earmarked reserve (*bestemmingsreserve*) was created for an amount equal to the part of the equity of the Association that exceeded the amount of the equity of CFA Society Netherlands immediately prior to the date the Merger became effective (the "**VBA Equity**"). The VBA Equity is separately administrated by the Association and:
  - (i) must be used for purposes that are in agreement with:
    - (a) the objectives of the Association as these objectives read immediately prior to the date the Merger became effective; and
    - (b) the objectives of the foundation Stichting VBA Opleidingsinstituut Morreau, trade register number 41203607.
  - (ii) may not be used for compensation of declining revenues or an imbalanced budget of the Association unless this would result in suspension of payment or bankruptcy of the Association;
  - (iii) may not be used for purposes that are paid for or can be reimbursed by the Association otherwise.

The Board has the authority to give substance to the specific purpose of the VBA Equity provided it is subject to the prior approval of a committee as long as such committee has been established for this purpose.

Such committee:

- A. will - in deviation of article 15 paragraph 5 - be established by the members of the Association that formed part of the board of the Association immediately prior to the date the Merger became effective; and
- B. must consist of five (5) reputable members of the Association that were already members of the Association prior to the date the Merger became effective and will for

the first time be appointed by the members as referred to under A. and afterwards by the members of the committee.

Further rules concerning the committee may be laid down in separate regulations to be adopted by the members as referred to under A.

Unless used up for the purposes described above the VBA Equity will cease be under separate administration by the first day of January two thousand twenty-seven and the remainder of the VBA Equity will become part of the general reserves of the Association.

4. Within six months of the end of the financial year, except where this period has been extended to a maximum of four months by the General Meeting, the Board must present a report of the Board at a General Meeting on the course of events within the Association and the policy pursued.

The Board must submit a balance sheet and the statement of income and expenditure, with explanatory notes, to the General Meeting for approval.

These documents must be signed by all the members of the Board; if any of their signatures is lacking, the reasons for this omission must be stated.

After expiry of the period, any of the members may claim fulfilment of these obligations by the Board at law.

5. Each year the General Meeting will appoint a financial committee from among the members, consisting of at least two persons who may not be on the Board.

The financial committee must audit the documents referred to in the second sentence of paragraph 4 of this article and must report its findings to the General Meeting.

The Board will be obliged to provide the financial committee, for the purposes of its audit, with all the information it requests, to show it the Association's cash funds and assets if required, and to make the Association's books, documents and other data carriers available to it for reference.

6. If the audit of the report requires specific accounting knowledge, the financial committee may be assisted by an expert.
7. The financial committee's mandate may be withdrawn at any time by the General Meeting, but only by appointing another financial committee.
8. The Board will be obliged to keep the books, documents and other data carriers referred to in paragraphs 3 and 4 of this article for a period of seven years.

## **Article 17.**

### **General Meetings.**

1. In the Association, all powers which are not vested in the Board pursuant to the law or the Articles are vested in the General Meeting.

2. A General Meeting – the annual meeting – must be held annually within no more than six months of the end of the financial year.

The following matters must be included on the agenda of the annual meeting:

- a. the report of the Board and the report referred to in article 16, with the findings of the committee referred to in that article;
- b. the appointment of the financial committee referred to in article 16 for the following financial year;
- c. the filling of any vacancies in the Board and (re)appointments of members of the Board;

- d. any motions of the Board or the members, made known in the notice convening the meeting.
3. Other General Meetings are convened as often as considered desirable by the Board or when it is obliged to do so pursuant to the law or the Articles.
4. The Board will also be obliged to convene a General Meeting if a request has been made to this effect In Writing by at least such a number of members as is authorized to cast at least one tenth of the votes. Convening the meeting must take place within no more than four weeks after the request has been made.

If the request is not acceded to within fourteen days, those requesting the meeting may convene it themselves by means of a notice in accordance with article 21 or by placing an advertisement in at least one well-read newspaper in the location where the Association has its business address, with due observance of the period for convening the meeting referred to in article 21.

Those requesting the meeting may then place persons other than members of the Board in charge of the meeting and charge them with taking the minutes.

#### **Article 18.**

##### **Access and right to vote.**

1. All members and members of the Board have access to the General Meeting. Suspended members will not have access, subject to the provisions of paragraph 8 of article 8, nor will suspended members of the Board.
2. The General Meeting decides on the admission of persons other than those referred to in paragraph 1 of this article.
3. Every member who has not been suspended will have the right to cast one vote.
4. A member may vote by proxy, given to another member In Writing.
5. If the Board has opened the option in the notice to a General Meeting, the members will be authorized to exercise their voting rights by means of an electronic means of communication, provided (i) the conditions for the use of that means of communication like the connection, the security and the like have been made public in the notice to the meeting, (ii) the member is able to be identified, (iii) the member is able to acquaint himself of the discussions at the meeting and (iv) if this option has been opened, the member is able to participate in the discussions.
6. If the Board has opened the option In Writing, votes can be cast electronically in a period not earlier than thirty days prior to the General Meeting, at an e-mail address designated for that purpose.

These votes shall have equal effect as votes cast in a General Meeting.

#### **Article 19.**

##### **Chairmanship | Minutes.**

1. General Meetings are chaired by the President.  
If the President is absent, the Vice-President or if the Vice-President is also absent, one of the other members of the Board, to be appointed by the Board, will act as chairman.  
If it is also not possible to appoint a chairman in this manner, the meeting will appoint its own chairman.  
Until that time the temporary chairman will be the oldest member present at the meeting.
2. Minutes must be taken of the proceedings at each meeting by the secretary or another person

to be appointed for this purpose by the chairman and the minutes must be adopted and signed by the chairman and the secretary following the approval by the Board.

Those convening the meeting may have a record drawn up of the proceedings.

The contents of the minutes or of the record must be made known to the members.

## **Article 20.**

### **Passing resolutions at the General Meeting.**

1. The decision pronounced by the chairman at the General Meeting on the outcome of a vote will be decisive.  
The same applies to the contents of a resolution which has been passed, in so far as voting was on a motion which had not been set out In Writing.
2. If, however, the correctness of the chairman's opinion is challenged immediately after it has been pronounced, a new vote must be taken if the majority of the meeting or, if the original vote was not taken by roll-call or ballot, a person present and entitled to vote so desires.  
This new vote will nullify the original vote.
3. In so far as not provided otherwise in the Articles or by law, all resolutions of the General Meeting must be passed by an absolute majority of the votes cast.
4. Blank votes and invalid votes are considered as not having been cast.
5. If an absolute majority is not obtained in a vote on persons, a second vote will be taken or, in the event of a binding nomination, a second vote between the nominated candidates.  
If an absolute majority is again not obtained, repeated votes will be taken until either one person has obtained an absolute majority or a vote is taken between two persons and there is a tie.  
With regard to the aforementioned repeated voting (which does not include the second vote), the vote will be between all the persons voted for in the preceding vote, except for the person obtaining the fewest votes.  
If in the preceding vote the fewest votes were obtained by more than one person, lots must be drawn to decide which of them can no longer be voted for.  
In the event that a vote between two persons is tied, lots will be drawn to decide which of them has been elected.
6. In the event of a tie, the motion will have been rejected, subject to the provisions of paragraph 5 of this article.
7. All votes are cast oral.  
However, the chairman may determine that the votes must be cast by ballot.  
With regard to a vote on persons, a person who is present and entitled to vote may also require that the votes be cast by ballot.  
In the case of votes cast by ballot, the ballots must be sealed and unsigned. Resolutions may be passed by acclamation, unless a person entitled to vote requires a vote by roll call.
8. A unanimous resolution of all Members, even if not together at a meeting, will have the same force as a resolution of the General Meeting, provided that it is passed with the prior knowledge of the Board.  
This applies also for resolutions to amend the Articles or to dissolve the Association.
9. As long as all the Members are present or represented at a General Meeting, resolutions may be passed on all matters coming up for discussion – therefore also a motion to amend the Articles or to dissolve the Association – provided they are passed unanimously, even if the

meeting has not been convened in the prescribed manner or any other provisions for convening and holding meetings or related formalities have not been observed.

## **Article 21.**

### **Convening General Meetings.**

1. General Meetings are convened by the Board, without prejudice to the provisions of paragraph 4 of article 17.  
Meetings are convened by notice sent In Writing to the addresses (including email addresses) of the members as listed in the register referred to in Article 5.  
Notice shall be given not later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting.  
If a member consents thereto In Writing, a notice to a meeting may be sent electronically by means of a readable and reproducible message at the address which has been made known by him In Writing for that purpose to the Association.
2. The notice convening the meeting must state the subjects to be discussed, without prejudice to the provisions of Articles 22 and 23.

## **Article 22.**

### **Amendment to the Articles.**

1. Without prejudice to the provisions of paragraphs 8 and 9 of article 20 amendments to the Articles may only be made at the proposal of the Board and pursuant to a resolution of a General Meeting, which must be convened by means of a notice specifying that amendments to the Articles will be proposed at that meeting.
2. Those persons who have convened a General Meeting for the discussion of a motion to amend the Articles must make a copy of this motion, in which the proposed amendment is set out verbatim, available for inspection by the members in an appropriate place from at least five days before the meeting until the end of the day on which the meeting is held.
3. A resolution to amend the Articles requires at least two-thirds of the votes cast.
4. An amendment to the Articles will not come into force until a notarial deed of it has been drawn up.  
Any member of the Board is authorized to have such a deed executed.

## **Article 23.**

### **Dissolution.**

1. The Association may be dissolved pursuant to a resolution by the General Meeting. The provisions of paragraphs 1 and 3 of article 22 apply *mutatis mutandis*.
2. Following dissolution of the Association, its assets will be liquidated by the Board.  
The Board may resolve to appoint other persons as liquidators.
3. No member will be directly entitled to a positive liquidation balance. The Board shall determine the purpose for which any positive liquidation balance shall be used and this purpose shall, to the extent possible, be in conformity with the objects of the Association and therefore shall be for the benefit of the Investment Decision-Making Process.
4. Following the liquidation, the books, documents and other data carriers of the dissolved Association will remain in the custody of the person designated for this purpose by the liquidators for the period prescribed by law.
5. In all other respects, the provisions of Title 1 of Book 2 of the Dutch Civil Code will apply to the liquidation.



## **Article 24.**

### **Internal regulations (huishoudelijk reglement).**

1. Anything for which further rules are required can be regulated by internal regulations. The internal regulations may not be in conflict with mandatory or other law, with the Articles or the rules of the CFA Institute.
2. The General meeting is authorized to adopt and amend the internal regulations.

## **Article 25.**

### **Transitional provision.**

As from the first day of January two thousand twenty-two, article 2 will read as follows:

#### **"Article 2.**

##### **Name.**

The name of the Association is: **CFA Society Netherlands.**"

### **Chapter 3: List of attachments.**

The following documents are attached to this deed:

an extract of the minutes of the proceedings in the abovementioned general meeting of the Acquiring Entity as well as the following documents referred to in Chapter 1 of this deed:

- a. a copy of the merger proposal, as referred to in article 2 paragraph 1;
- b. a copy of the explanation, as referred to in article 2 paragraph 2;
- c. a copy of the announcement in the nationally distributed daily newspaper Het Financiële Dagblad, as referred to in article 2 paragraph 6;
- d. a declaration of the Chamber of Commerce of the fifth day of December two thousand seventeen, as referred to in article 2 paragraph 8;
- e. a declaration of the Clerk of the District Court in Amsterdam, dated the fifth day of December two thousand seventeen, as referred to in article 2 paragraph 9;
- f. a copy of the declaration of the managing boards of the Merging Entities, as referred to in article 2 paragraphs 5 and 10;
- g.
  1. a copy of the resolution to merge, adopted by the general meeting of the Acquiring Entity, as referred to in article 3 paragraph 1;
  2. a copy of the resolution to merge, adopted by the general meeting of the Disappearing Entity, as referred to in article 3 paragraph 2.

Sufficient proof of the existence of the powers of attorney has been given to me, *notaris*.

The written powers of attorney are evidenced by two (2) private instruments which are attached to this deed.

In witness whereof the original of this deed which will be retained by me, *notaris*, is executed in Amsterdam, on the date first mentioned in the head of this deed.

Having conveyed the substance of the deed and given an explanation thereto and having pointed out the consequences arising from the contents of the deed for the parties and following the statement of the person appearing that [he][she] has taken note of the contents of the deed and agrees with the partial reading thereof, this deed is signed, immediately after reading those parts of the deed which the law requires to be read, by the person appearing, who is known to me, *notaris*, and by me.  
(Followed by signatures)

The undersigned, Cindy Claudia Smid, *notaris* in Amsterdam, certifies that she has satisfied herself that the procedural requirements for all resolutions, required by sections 2 and 3 of Title 2.7 of the of the Dutch Civil Code and under the articles of association of the entities mentioned hereinafter for effecting the merger between **VBA Beleggingsprofessionals**, an association with full legal capacity (*vereniging met volledige rechtsbevoegdheid*), having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and address at 1082 MS Amsterdam, the Netherlands, Gustav Mahlerplein 109-111 and **CFA Society Netherlands**, an association with full legal capacity (*vereniging met volledige rechtsbevoegdheid*), having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and address at 1082 MD Amsterdam, the Netherlands, Claude Debussylaan 2, were duly observed and that the further requirements of sections 2 and 3 of Title 2.7 of the Dutch Civil Code and of the articles of association of the abovementioned entities have been complied with. (Followed by signature)