



## **ARTICLES OF ASSOCIATION**

Between the members (as further described in the Appendix) and all persons who are accepted as members at a later date in accordance with the provisions of these articles of association (the “**Articles of Association**”) a not-for-profit association has been founded, which shall be regulated by the act of 21 April 1928 relating to not-for-profit associations and foundations, as amended from time to time (the “**Act**”) and by the Articles of Association.

### **Article 1: Name, registered office and financial year**

(1) The association exists under the name “Luxembourg Capital Markets Association” (with the official acronym “LuxCMA”) (the “**Association**”).

(2) The Association has its registered office and its administration in the city of Luxembourg. The Executive Board is entitled to fix or relocate the address of the registered office within the city limits of the city of Luxembourg.

(3) The financial year shall correspond to the calendar year. The first financial year shall commence on the day of the foundation of the Association and shall end on 31 December 2019.

(4) The Association shall exist for unlimited period of time.

### **Article 2: Purpose of the Association**

(1) The purpose of the Association is:

- a) creating a capital markets association as think-tank network and a collaboration and exchange platform amongst its members,
- b) strengthening the Luxembourg capital markets industry by developing the cooperation between the Association and national and international institutions and professional associations in the capital markets industry,
- c) promoting further education and vocational training, the integration of theory and practice, and discussing industry trends,
- d) the further development of professionalism, integrity and industry standards in the capital markets sector, and
- e) promoting, representing and defending the common interests of the members at an industry and political level.

(2) The purpose of the Association and the promotion of the points stated above in Article 2 (1) of these Articles of Association shall be realised, in particular, by:

- a) holding discussion forums on current topics,
- b) furthering the vocational qualifications of members,
- c) promoting a network by building up and maintaining national and international relationships for the exchange of information and knowledge, and
- d) becoming a member of other associations or similar entities, the purposes of which are in line with one or more goals of the Association.

### **Article 3: Not-for-profit status**

(1) The Association shall carry out its activities pursuant to Article 2 of these Articles of Association solely and directly for not-for-profit purposes within the meaning of the Act. The Association shall act altruistically and shall not pursue activities solely for its own economic concerns.

(2) The funds of the Association shall be used solely for the purposes set out in these Articles of Association. There shall be no distribution of any surplus to any member or third party.

(3) Should a member leave the Association or should the Association be dissolved, any assets contributed will not be returned.

(4) A change to the purpose of the Association may only be made within the scope of the provisions provided for by the Act as long as the Association remains a not-for-profit entity.

### **Article 4: Members**

(1) The Association comprises the following categories of members:

- a) corporate members,
- b) personal members, and

- c) honorary members
- d) members with “observer” status (“observers”).

The number of members is not limited and the minimum number of members is three.

(2) The corporate members may be any legal entity, which is active in the capital markets sector.

(3) Any natural person who carries out a profession related to the capital markets industry may apply to become a personal member of the Association.

(4) The Executive Board may appoint as honorary members any association, cooperation partner or any outstanding individual for special service to the Association or for realising and contributing to the Association's goals. Honorary members are released from the obligation to pay a membership contribution.

(5) The Executive Board may appoint as observers any natural or legal person. The status of observer will be in particular reserved for public, supranational or international bodies with interest and activities in the Luxembourg capital market sector. An observer is released from the obligation to pay a membership contribution. An observer has no right to vote and cannot be elected as a member of the Board or the Executive Board. The Board may decide to invite observers to its meetings if it considers this necessary.

#### **Article 5: Membership acceptance procedure**

(1) Applications for membership shall be addressed to the General Secretariat in writing by the legal entity or person requesting a membership.

(2) An applicant for personal membership shall provide evidence of a professional occupation relating to the capital markets industry.

(3) The membership application shall name for corporate members or for corporate members with “observer” status, the person allowed to represent the applicant. Such representative can be replaced at any time upon written notification sent to the General Secretariat. The representative is allowed to be assisted at any time by one or more other person(s) working for or taking part in the governing bodies of the same corporate member. If the representative is unable to attend meetings or events of the Association, he/she is allowed to delegate temporarily his/her function to another member or to an employee or a person taking part in the governing bodies of the relevant corporate member. Additional rules regarding the representation of members may be set out in the Internal By-Laws.

(4) The Executive Board shall decide on the acceptance of membership applications at meetings of the Executive Board or may delegate such responsibilities to a specific committee of at least three members of the Board. The decision must be taken by a two-thirds majority of the votes cast. If an application is refused, the applicant is allowed to submit its application to the General Assembly which shall then take the decision on the application by a simple majority vote without a quorum requirement.

(5) The annual membership of an applicant becomes effective upon receipt by the Association of the required membership contribution.

### **Article 6: Duties and rights of members**

(1) Members are authorised to take part in the Association's events except for special events limited to certain categories of members.

(2) Members shall provide the General Secretariat with the information required by the Association to fulfil its purpose and comply with applicable laws and regulations.

(3) Should a member take part in a working group or other committee of the Association or represent the Association in external working groups or committees, in which works protected by copyright are created, developed or edited, the member shall herewith transfer all rights of use and exploitation in accordance with relevant copyright laws to the Association and for the Association's exclusive use.

### **Article 7: Membership contribution**

(1) The membership contribution shall be made annually in January. The contribution for any member amounts to a maximum of EUR10,000.

(2) The membership contribution for a member joining the Association during the year shall be calculated on a *pro rata temporis* basis for the remaining months of the calendar year.

(3) The Executive Board reserves the right to agree on special membership contributions for personal members on a case by case basis (by simple majority vote).

### **Article 8: Termination of membership**

(1) Membership shall be terminated by

- a) death,
- b) voluntary resignation,
- c) voluntary or court ordered liquidation of the corporate member,

- d) failure to pay the annual membership contribution, or
- e) exclusion.

(2) Voluntary resignation must be notified to the Executive Board in writing.

(3) Members who have failed to pay their membership contribution before the last day of February of a particular year shall be deemed having failed to pay their membership contribution and shall not be member of the Association anymore, except if they apply again for membership.

(4) Any member may be excluded from the Association by a resolution of two-thirds of the votes cast at the General Assembly and only for just cause. Just cause for exclusion shall be, in particular but not limited to, material breach of these Articles of Association or a conduct prejudicial to the interests and the reputation of the Association.

### **Article 9: Bodies of the Association**

The bodies of the Association are:

- a) the **Executive Board**, constituted of a Chairperson, a Vice-Chairperson, a Secretary and a Treasurer,
- b) the **General Assembly**, and
- c) the **Board**.

The Executive Board and the Board shall be assisted by a **General Secretariat**.

### **Article 10: General Assembly**

(1) All members form the General Assembly.

(2) Each corporate member and each personal member has each one vote at the General Assembly, except where otherwise provided for in these Articles of Association. Honorary members and observers do not have voting rights but are allowed to attend the General Assembly.

(3) Each member having a voting right may participate in a General Assembly meeting by granting power of attorney to another member. The power of attorney must be in writing and must be drawn up separately for each General Assembly meeting. Multiple representation is permitted.

(4) The General Assembly meeting shall be called by the Executive Board. Notification of the meeting must take place at least two weeks before the date of the annual General Assembly meeting and four weeks before the date of any other General Assembly meeting. Notification of the meeting must be made in writing by way of a regular letter or by electronic means of communication (e-mail) and shall include the agenda. The period of notification shall commence on

the day following the date of dispatch of the communication. The postmark or the date of dispatch of the e-mail shall be determining. The convening notice shall be considered to have been received by the member if it is addressed to the last-known postal or e-mail address notified in writing to the Association by the member.

(5) Upon written request from at least one fifth of all members, the Executive Board shall call a General Assembly meeting giving all required details of the proposed agenda.

(6) The General Assembly meetings shall be chaired by the Chairperson of the Executive Board or, in the absence of the Chairperson, by the Vice-Chairperson of the Executive Board.

### **Article 11: Proposal**

Proposals to the General Assembly meeting put forward by at least one-twentieth of the members shall be added to the agenda of the General Assembly. Such proposal shall be submitted in writing to the Executive Board at least ten days before the General Assembly meeting.

Proposals not listed in the agenda fixed in accordance with Articles 10(4), 10(5) and 11 may be adopted by the General Meeting if proposed by the Executive Board and if required for the due operation of the Association.

### **Article 12: General Assembly meeting**

(1) The annual General Assembly meeting shall take place once every year within 6 months following the end of the financial year and shall vote at least on the annual accounts, the budget and the members of the Board.

(2) Additional General Assembly meetings may be called in accordance with the provisions in Article 10.

### **Article 13: Tasks and resolutions of the General Assembly**

(1) The General Assembly has the power to pass the following resolutions:

- a) any amendments to the Articles of Association, including the purpose of the Association,
- b) the election and dismissal of the members of the Board and of the Executive Board,
- c) the approval of the annual accounts and the budget for the following year, and
- d) the dissolution of the Association.

(2) Insofar as there are no specific requirements provided for by law or by these Articles of Association that require a quorum, a General Assembly meeting that has been duly called shall be entitled to pass resolutions irrespective of the number of members present.

(3) Insofar as there are no specific requirements provided for by law or by these Articles of Association that require a specific majority, resolutions of a General Assembly shall be passed with a simple majority by a show of hands.

(4) A vote by a General Assembly on the amendment to the Articles of Association requires a quorum of two-thirds of the corporate and personal members. Such General Assembly shall pass a resolution on the amendment to the Articles of Association with a two-thirds majority of the votes cast unless the Act requires a higher majority. Proposals for an amendment to the Articles of Association shall include the text of the proposed amendment to the Articles of Association and shall be sent four weeks prior to the date of the General Assembly meeting to the members along with the convening notice to the General Assembly meeting.

(5) If two-thirds of the members are not present at the meeting of the General Assembly convened for the amendment of the Articles of Association, a new meeting shall be called. At the new meeting, amendments to the Articles of Association may be passed with a two-third majority of the votes cast without a quorum. Insofar as this is required by the Act, such decision shall have to be confirmed by the civil court.

(6) Any amendment of the Articles of Association relating to the purpose of the Association shall be made in accordance with the provisions of the Act.

#### **Article 14: Board**

(1) The Board is responsible for:

- a) determining the strategy and general policy of the Association within the purposes stated in Article 2,
- b) supervising the Executive Board,
- c) overseeing the general operation of the Association, including administrative and regulatory matters,
- d) naming an internal auditor for the annual accounts, and
- e) producing the annual accounts and preparing a budget for the next financial year to be submitted each year to the General Assembly.

(2) The Board shall also be responsible for all tasks that have not been allocated to any other body of the Association.

(3) The Board shall be composed of at least 8 members and at maximum of 13 members, including the members of the Executive Board. Each corporate member can be represented only once at the Board.

(4) The Board members shall represent different interests in the capital markets industry. To ensure this multidisciplinary approach, the Board shall be composed as follows:

- at least two Board members shall represent the operating industry (banks, brokers, market operators, arrangers, clearing houses, central counterparties, settlement agencies etc.),
- at least two Board members shall represent corporate services providers or accounting firms,
- at least two Board members shall represent law firms, and
- at least two Board members shall represent auditors or audit firms.

(5) The term of office of the Board members is three years. Board members may be re-elected without any limitation. Should a Board member leave the Board before the end of his/her term of office, the Board shall elect a successor who replaces its predecessor until the next General Assembly where a new member of the Board shall be elected until the next general election of the members of the Board. A Board member might resign by sending a written resignation letter to the Association at the attention of the Executive Board.

(6) Meetings of the Board shall be called regularly by the Executive Board with at least two weeks prior notice. The convening notice shall be sent to the last known e-mail address communicated by the member to the Association.

(7) The meetings of the Board shall be led by the Chairperson of the Executive Board and, in the event of the Chairperson's absence, by the Vice-Chairperson of the Executive Board. Meetings of the Board shall only have the authority to pass resolutions if the majority of its members are present. Decisions at meetings of the Board shall be taken by a simple majority of the members present at such meeting. In case of a tied vote, the Chairperson or the Vice-Chairperson in the absence of the Chairperson shall have a casting vote. Members of the Board are allowed to join meetings of the Board by video conference, telephone or any other means of communication allowing them to listen to the meeting and to be heard by the meeting.

(8) Written resolutions that have been approved and signed by all members of the Board shall be accepted as adopted resolutions at the meetings of the Board. Such resolutions may be approved by each member of the Board in writing by letter, fax, e-mail or similar method of communication. Such written approvals shall be enclosed to the record of resolutions and shall serve as proof of the approval of the resolution.



(9) A member of the Board may be excluded from the Board by a resolution of two-thirds of the members of the Board and only for just cause.

#### **Article 15: Election of the Board and the Executive Board**

(1) The General Assembly shall elect the members of the Board and of the Executive Board among the representatives of the corporate members and the personal members.

(2) The representative of a corporate member put forward for the position at the Board must be a partner, an employee or a person forming part of a governing body of such member or of an affiliate of such member or must be otherwise associated with such member. In the case such relationship with the corporate member terminates, the representative shall leave the Board. Article 14(5) of these Articles of Association applies accordingly.

(3) Applications shall be received by the General Secretariat at least 2 Luxembourg business days before the date of the General Assembly.

(4) If the number of candidates does not exceed the number of positions at the Board, the election shall be confirmed by a simple majority vote.

(5) If the number of candidates is higher than the number of available positions at the Board, the candidates having obtained the most votes shall be elected to the Board. Each member of the Association shall have a number of votes equal to the number of positions available at the Board and may not cast more than one vote for any one candidate. Such election shall take place by secret ballot, except if the members present at a General Assembly meeting agree otherwise.

(6) The General Assembly shall then elect in separate secret ballots the Chairperson, the Vice-Chairperson, the Secretary and the Treasurer of the Executive Board. Such vote shall only take place if there is more than one candidate for the relevant function.

(7) In the cases where less than 8 candidates are eligible for the Board, a new General Assembly shall be called by the Executive Board within 4 weeks from the initial General Assembly. The Board shall remain in place until a new Board has been duly elected by the General Assembly.

#### **Article 16: The Executive Board**

(1) The Executive Board of the Association shall carry out the day-to-day business operations and all dealings that are necessary or useful to fulfil the strategy and general policy defined by the Board in accordance with the purpose of the Association. The Executive Board further represents the Association in all judicial and extra-judicial acts.

(2) The Association shall be legally bound by the joint signature of any two members of the Executive Board.

(3) Moreover, the Executive Board may grant special powers of attorney to (i) a member of the Board, (ii) a member of the Executive Board or (iii) members who are not necessarily members of the Executive Board or the Board.

(4) Should an Executive Board member leave the Board before the end of his/her term of office, the Executive Board may elect a successor who replaces its predecessor until the next General Assembly where a new member of the Executive Board shall be elected.

### **Article 17: Meetings of the Executive Board**

(1) The Executive Board shall hold regular, but at least quarterly meetings. The meetings of the Executive Board shall be led by the Chairperson and, in the event of the Chairperson's absence, by the Vice-Chairperson.

(2) Meetings of the Executive Board shall be called by the Chairperson or by any two members of the Executive Board with at least two weeks prior notice. The convening notice shall be sent to the last known e-mail address communicated by the member to the Association. With respect to urgent matters, this notice period need not be observed insofar as the reason for the urgency is stated in the convening notice. If the Executive Board has already drawn up a schedule of future Executive Board meetings including the date and time of the meeting, a separate invitation to each meeting shall not be required.

(3) The Executive Board shall only have the authority to pass resolutions if the majority of its members is present or represented. A member of the Executive Board may grant a power of attorney to another member of the Executive Board allowing the member to represent him. One member of the Executive Board may represent more than one other member of the Executive Board. Members of the Executive Board are allowed to join meetings of the Executive Board by video conference, telephone or any other means of communication allowing them to listen to the meeting and to be heard by the meeting.

(4) Written resolutions that have been approved and signed by all members of the Executive Board shall be accepted as adopted resolutions at the meetings of the Executive Board. Such resolutions may be approved by signature of each member of the Executive Board in writing by letter, fax, e-mail or similar method of communication. The written approvals shall be enclosed to the record of resolutions and shall serve as proof of the approval of the resolution.

(5) Resolutions of the Executive Board shall be adopted by simple majority of the votes cast. In the event of an equal cast of votes, the Chairperson of the Executive Board or the Vice-Chairperson in the absence of the Chairperson shall have a casting vote.

## **Article 18: Ad Hoc Committees**

(1) The Executive Board or the Board, as the case may be, may appoint ad hoc committees to assist them in carrying out their functions. The activities of these ad hoc committees are subject to the oversight by the Executive Board or the Board, as the case may be.

(2) The ad hoc committees may be composed in part of legal or natural persons who are not members of the Association but who are chosen for their particular knowledge or skills.

(3) The ad hoc committees perform an advisory role with respect to the Executive Board or the Board but without binding the Executive Board or the Board in their decisions.

(4) Members of the ad hoc committees are authorised to participate in meetings of the Executive Board or Board upon invitation. Members of the ad hoc committees do not have any voting right in the Association.

## **Article 19: General Secretariat.**

(1) The General Secretariat shall fulfil all the administrative tasks determined by the Executive Board.

(2) In accordance with Article 16 (3) the Executive Board might grant certain special powers of attorney to members of the General Secretariat for the execution of administrative tasks in connection with the day-to-day business of the Association.

(3) Without prejudice to the provisions of the Act and the Articles of Association, the General Secretariat shall be the main contact for members and other parties dealing with the Association.

(4) The General Secretariat shall also take care of the organisation and running of committees, working groups and any other type of forum or meeting.

(5) The General Secretariat is in charge of preparing events held by the Association.

(6) Additional tasks and duties of the General Secretariat can be set out in the Internal By-Laws.

## **Article 20: Internal By-Laws**

Internal By-Laws can set out additional rules of procedure or add details to rules set out in the Articles of Association or the Act. The Internal By-Laws shall be

prepared by Board and submitted to the approval of a simple majority of any General Assembly. Such vote does not require any quorum.

### **Article 21: Term, dissolution of the Association**

(1) The dissolution of the Association may only be resolved at a General Assembly meeting that has been called in accordance with these Articles of Association and the provisions of the Act.

(2) The General Assembly can only pronounce the dissolution of the Association if two-thirds of the members are present. If this condition is not fulfilled, a new meeting shall be called which will validly deliberate regardless of the number of members present. The dissolution will only be pronounced if it is voted by a majority of the two-thirds of the members present. Insofar as it is required by the Act, such decision is subject to the confirmation by the civil court.

(3) In the event of dissolution of the Association, one or more members of the Executive Board may be appointed as liquidators by the General Assembly. The duties and rights of the liquidators shall concur for the remainder with statutory provisions.

(4) In the case of a dissolution or abolition of the Association, the assets of the Association shall be transferred to another not-for-profit Luxembourg association which has similar or another philanthropic purpose to that of the Association.

### **Article 22: Minutes**

(1) Resolutions of the Board, the Executive Board and of the General Assembly shall be recorded in writing in minutes and such minutes shall, upon written request, be made available for inspection by the members at the registered office of the Association.

(2) Resolutions that must be published in accordance with statutory requirements shall be published in the manner required by the relevant laws and regulations.

(3) Minutes of the meetings of the Board, the Executive Board and of the General Assembly shall be signed by any two members of the Executive Board. Powers of attorney, if any, shall be attached to the minutes. Any two members of the Executive Board are authorised to sign copies or excerpts of such minutes of meetings.

### **Article 23: Remuneration**

The work at the Board, the Executive Board or in any other committee is unsalaried, except for employees of the Association. Upon application, only

expenses relating to costs linked to the activity of the Association will be reimbursed against receipts and after approval of the Executive Board.

**Article 24: General**

For any matters or circumstances not provided for in these Articles of Association, the Act or any other relevant law or regulation shall apply. In case of discrepancies between the English and the German version of the Articles of Association, the English version shall prevail.

**Article 25: Date of the entry into force of the Articles of Association**

The present Articles of Association were adopted by a resolution of the founding meeting in Luxembourg on 1 March 2019.

## Appendix

### Founding Members

The Founding Members of the Association are:

- 1) **Accenture (Luxembourg)**, société à responsabilité limitée, having its registered office at 46A, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B30020
- 2) **Allen & Overy**, société en commandite simple, having its registered office at 33, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B178291
- 3) **Alter Domus Luxembourg S.à r.l.**, having its registered office at 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2441 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B136477
- 4) **Apex Fund Services (Malta) Limited, Luxembourg Branch**, having its registered office at 2, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B154605
- 5) **Arendt & Medernach**, société anonyme, having its registered office at 41A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B186371
- 6) **Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg**, établissement public autonome créé selon la loi du 24 mars 1989, having its registered office at 1, Place de Metz, L-2954 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B30775
- 7) **Banque Internationale à Luxembourg (BIL)**, société anonyme, having its registered office at 69, Route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B6307
- 8) **BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg**, having its registered office at 60, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B86862
- 9) **Bonn Steichen & Partners (BSP)**, société en commandite simple, having its registered office at 2, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B211933
- 10) **Circumference FS (Luxembourg) S.A.**, having its registered office at 22-24 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B58628
- 11) **Clearstream Banking S.A.**, having its registered office at 42, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B9248

- 12) **Clifford Chance**, société en commandite simple, having its registered office at 10, Boulevard GD Charlotte, L-1330 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B185112
- 13) **CSC Capital Markets (Luxembourg) S.à r.l.**, having its registered office at 15, rue de l'Industrie, L-8069 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B217497
- 14) **Dechert (Luxembourg) LLP**, a limited liability partnership registered in England and Wales with the registration number OC391300, having its offices at 1, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
- 15) **Deloitte Tax & Consulting**, société à responsabilité limitée, having its registered office at 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B165178
- 16) **DLA Piper Luxembourg**, société à responsabilité limitée, having its registered office at 37A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B172454
- 17) **Elvinger Hoss Prussen**, société anonyme, having its registered office at 2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B209469
- 18) **ERNST & YOUNG**, société anonyme, having its registered office at 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B47771
- 19) **GSK Luxembourg SA**, having its registered office at 44, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B205326
- 20) **Hogan Lovells (Luxembourg) LLP**, a limited liability partnership registered in England and Wales, having its offices at 52, Boulevard Marcel Cahen, L-1311 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,
- 21) **Intertrust (Luxembourg) S.à r.l.**, having its registered office at 6, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B103123
- 22) **KPMG Luxembourg**, société coopérative, having its registered office at 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B149133
- 23) **Linari Law Firm – Vincent Linari**, avocats à la Cour, having its office at 252, Avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
- 24) **Linklaters LLP**, a limited liability partnership registered in England and Wales with registration number OC326345, having its registered office at One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom, and having its offices in Luxembourg at 35, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- 25) **Luther S.A.**, having its registered office at 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B195777
- 26) **LuxCSD S.A.**, having its registered office at 42, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B154449
- 27) **NautaDutilh Avocats Luxembourg S.à r.l.**, having its registered office at 2, rue Jean Bertholet, L-1233 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B189905
- 28) **PwC**, société coopérative, having its registered office at 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B65477
- 29) **SANNE GROUP (Luxembourg) S.A.**, having its registered office at 51, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B138069
- 30) **Simmons & Simmons Luxembourg LLP**, a limited liability partnership registered in England and Wales, having its offices at 26A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
- 31) **SOCIETE DE LA BOURSE DE LUXEMBOURG**, société anonyme, having its registered office at 35A, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B6222
- 32) **Société Générale Bank & Trust (SGBT)**, société anonyme, having its registered office at 11, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B6061
- 33) **TMF Luxembourg S.A.**, having its registered office at 46A, Avenue J. F. Kennedy, L-1815 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B15302
- 34) **United International Management S.A.**, having its registered office at 5, Avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, RCS number: B142022

***[German version follows]***





## **SATZUNG**

Die (im Anhang genauer beschriebenen) Mitglieder und alle Personen, die nach Maßgabe der Bestimmungen dieser Satzung (die „**Satzung**“) zu einem späteren Zeitpunkt als Mitglieder anerkannt werden, haben eine Vereinigung ohne Gewinnzweck gegründet, die von dem Gesetz vom 21. April 1928 über Vereinigungen ohne Gewinnzweck und Stiftungen, in seiner jeweils gültigen Fassung, (das „**Gesetz**“) und der Satzung geregelt wird.

### **Artikel 1: Name, satzungsmäßiger Sitz und Geschäftsjahr**

(1) Die Vereinigung besteht unter der Bezeichnung „Luxembourg Capital Markets Association“ (mit der offiziellen Abkürzung „LuxCMA“) (die „**Vereinigung**“).

(2) Der satzungsgemäße Sitz und die Verwaltung der Vereinigung befinden sich in der Stadt Luxemburg. Der Vorstand ist befugt, den satzungsgemäßen Sitz innerhalb der Stadt Luxemburg nach eigenem Ermessen festzulegen oder zu verlegen.

(3) Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr. Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung der Vereinigung und endet am 31. Dezember 2019.

(4) Die Vereinigung ist auf unbestimmte Zeit gegründet.

### **Artikel 2: Zweck der Vereinigung**

(1) Der Zweck der Vereinigung ist:

- a) die Bildung eines Kapitalmarktverbands als Denkfabrik und Netzwerk sowie als Plattform für die Zusammenarbeit und den Austausch zwischen seinen Mitgliedern,
- b) die Stärkung der luxemburgischen Kapitalmarktindustrie durch die Entwicklung einer Zusammenarbeit zwischen der Vereinigung und nationalen sowie internationalen Institutionen und Berufsverbänden in der Kapitalmarktindustrie,
- c) die Förderung der beruflichen Aus- und Weiterbildung, die Verzahnung von Theorie und Praxis sowie die Diskussion über Branchenentwicklungen,
- d) die Weiterentwicklung der Professionalität, Integrität und Industriestandards der Kapitalmarktindustrie und
- e) die Förderung, Vertretung und Verteidigung der gemeinsamen Interessen der Mitglieder auf industrieller und politischer Ebene.

(2) Der Zweck der Vereinigung und die Förderung der vorstehend in Artikel 2 Absatz 1 dieser Satzung aufgeführten Punkte werden insbesondere verwirklicht durch:

- a) die Veranstaltung von Diskussionsforen zu aktuellen Themen,
- b) die Förderung der beruflichen Qualifikationen der Mitglieder,
- c) die Förderung eines Netzwerks durch den Aufbau und die Pflege nationaler und internationaler Beziehungen zum Informations- und Wissensaustausch und
- d) die Mitgliedschaft der Vereinigung in anderen Verbänden oder ähnlichen Rechtsträgern, deren Zwecke mit einem oder mehreren Zielen der Vereinigung übereinstimmen.

### **Artikel 3: Status als Vereinigung ohne Gewinnzweck**

(1) Die Vereinigung darf ihre Tätigkeiten gemäß Artikel 2 dieser Satzung ausschließlich und unmittelbar zugunsten von gemeinnützigen Zwecken und unter Berücksichtigung des Gesetzes ausüben. Die Vereinigung handelt gemeinnützig und darf keine ausschließlich kommerzielle Tätigkeit verfolgen.(2)

Die Mittel der Vereinigung dürfen ausschließlich für die in dieser Satzung aufgeführten Zwecke verwendet werden. Es darf kein Gewinnüberschuss an ein Mitglied oder an einen Dritten ausgeschüttet werden.

(3) Für den Fall; dass ein Mitglied die Vereinigung verlässt oder falls sich die Vereinigung auflöst, ist die Rückgabe der eingebrachten Vermögenswerte ausgeschlossen.

(4) Solange die Vereinigung weiterhin eine Vereinigung ohne Gewinnzweck bleibt, kann eine Änderung des Zwecks der Vereinigung nur innerhalb des vom Gesetz vorgegebenen Rahmens erfolgen.

## **Artikel 4: Mitglieder**

(1) Die Vereinigung besteht aus den folgenden Kategorien von Mitgliedern:

- a) korporative Mitglieder,
- b) persönliche Mitglieder,
- c) Ehrenmitgliedern und
- d) Mitglieder mit Beobachterstatus ("Beobachter").

Die Mitgliederzahl ist unbegrenzt. Die Vereinigung muss jedoch mindestens drei Mitglieder haben.

(2) Bei den korporativen Mitgliedern kann es sich um jede beliebige juristische Person handeln, die im Kapitalmarktsektor tätig ist.

(3) Jede beliebige natürliche Person, die einen kapitalmarktindustriabezogenen Beruf ausübt, kann persönliches Mitglied der Vereinigung werden.

(4) Der Vorstand kann jede beliebige Vereinigung, jeden beliebigen Kooperationspartner oder jede herausragende natürliche Person aufgrund besonderer Dienste für die Vereinigung oder für die Erreichung bzw. den Beitrag zu den Zielen der Vereinigung zum Ehrenmitglied ernennen. Ehrenmitglieder sind von der Pflicht zur Zahlung des Mitgliedsbeitrags befreit.

(5) Der Vorstand kann jede beliebige natürliche oder juristische Person zum Beobachter ernennen. Der Beobachterstatus ist insbesondere öffentlichen, supranationalen und internationalen Einrichtungen vorbehalten, welche Interessen und Aktivitäten in Bezug auf den luxemburgischen Kapitalmarkt verfolgen. Ein Beobachter ist von der Pflicht zur Zahlung von Mitgliedsbeiträgen befreit. Der Beobachter hat kein Stimmrecht und kann nicht zum Vorstands- oder Verwaltungsratsmitglied gewählt werden. Der Verwaltungsrat kann entscheiden, dass Beobachter zu einer Versammlung eingeladen werden, sofern der Verwaltungsrat dies als notwendig erachtet.

## **Artikel 5: Verfahren zur Annahme der Mitgliedschaft**

(1) Die Mitgliedsanträge sind von der entsprechenden juristischen oder natürlichen Person, die den Antrag auf Mitgliedschaft stellt, schriftlich an das Generalsekretariat zu richten.

(2) Ein Antragsteller, der einen Antrag auf persönliche Mitgliedschaft stellt, muss nachweisen, dass seine berufliche Tätigkeit kapitalmarktindustriabezogen ist.

(3) Im Fall von korporativen Mitgliedern oder korporativen Mitgliedern mit Beobachterstatus muss der Mitgliedsantrag den Namen der Person enthalten, die den jeweiligen Antragsteller vertritt. Dieser Vertreter kann jederzeit mittels Abgabe einer schriftlichen Erklärung an das Generalsekretariat ersetzt werden. Der Vertreter darf jederzeit von einer oder mehreren anderen Personen unterstützt werden, die Mitarbeiter oder Mitglieder der Leitungsorgane desselben korporativen Mitglieds sind. Wenn der Vertreter nicht an Versammlungen oder Veranstaltungen der Vereinigung teilnehmen kann, kann er seine Aufgabe vorübergehend auf ein anderes Mitglied, einen Angestellten oder ein Mitglied der Leitungsorgane des betreffenden korporativen Mitglieds übertragen. In den internen Bestimmungen können zusätzliche Regelungen betreffend die Vertretung von Mitgliedern festgelegt werden.

(4) Der Vorstand entscheidet im Rahmen von Vorstandssitzungen über die Annahme von Mitgliedsanträgen oder er überträgt diese Aufgabe an ein spezifisches Gremium, das aus mindestens drei Vorstandsmitgliedern besteht. Die Beschlüsse werden mit einer Zweidrittelmehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Im Fall der Ablehnung eines Mitgliedsantrags darf der Antragsteller seinen Antrag in der Hauptversammlung einreichen, die daraufhin mit einfacher Mehrheit ohne Quorum über den Antrag entscheidet.

(5) Die Jahresmitgliedschaft des Antragstellers tritt nach Erhalt des vorgeschriebenen Mitgliedsbeitrags durch die Vereinigung in Kraft.

## **Artikel 6: Rechte und Pflichten der Mitglieder**

(1) Die Mitglieder dürfen an den Veranstaltungen der Vereinigung teilnehmen, mit Ausnahme von besonderen Veranstaltungen, die bestimmten Kategorien von Mitgliedern vorbehalten sind.

(2) Die Mitglieder teilen dem Generalsekretariat die Informationen mit, die die Vereinigung benötigt, um ihren Zweck zu erfüllen und um die anwendbaren Gesetze und sonstigen Rechtsvorschriften einzuhalten.

(3) Wenn ein Mitglied an einer Arbeitsgruppe oder einem anderen Gremium der Vereinigung teilnimmt oder die Vereinigung in externen Arbeitsgruppen oder Gremien vertritt, in denen urheberrechtlich geschützte Arbeiten geschaffen, entwickelt oder überarbeitet werden, überträgt das Mitglied hiermit alle Nutzungs- und Verwertungsrechte gemäß den einschlägigen Gesetzen an die Vereinigung zu deren ausschließlichen Verwendung.

## **Artikel 7: Mitgliedsbeitrag**

(1) Der Mitgliedsbeitrag ist jedes Jahr im Januar zu entrichten. Der Beitrag beläuft sich für jedes Mitglied auf höchstens EUR 10.000.

(2) Der Mitgliedsbeitrag eines Mitglieds, das der Vereinigung während des Jahres beitrifft, wird zeitanteilig für die verbleibenden Monate des Kalenderjahrs berechnet.

(3) Der Vorstand behält sich das Recht vor, im Einzelfall (mit einfacher Mehrheit) besondere Mitgliedsbeiträge für persönliche Mitglieder festzulegen.

### **Artikel 8: Beendigung der Mitgliedschaft**

(1) Die Mitgliedschaft endet durch:

- a) Tod,
- b) freiwilligen Austritt aus der Vereinigung,
- c) freiwillige oder gerichtlich angeordnete Auflösung des korporativen Mitglieds,
- d) Nichtzahlung des jährlichen Mitgliedsbeitrags oder
- e) Ausschluss aus der Vereinigung.

(2) Der freiwillige Austritt ist dem Vorstand schriftlich mitzuteilen.

(3) Mitglieder, die ihren jährlichen Mitgliedsbeitrag nicht vor dem letzten Kalendertag des Monats Februar eines bestimmten Jahrs gezahlt haben, gelten als Nichtzahler und sind keine Mitglieder der Vereinigung mehr, es sei denn, sie reichen einen neuen Mitgliedsantrag ein.

(4) Der Ausschluss eines Mitglieds aus der Vereinigung bedarf eines Beschlusses, der mit zwei Dritteln der bei der Hauptversammlung abgegebenen Stimmen gefasst wurde und eines wichtigen Grundes. Wichtige Gründe für den Ausschluss sind insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, eine wesentliche Verletzung dieser Satzung oder ein Fehlverhalten, das den Interessen und dem Ansehen der Vereinigung schadet.

### **Artikel 9: Organe der Vereinigung**

Die Vereinigung verfügt über die folgenden Organe:

- a) den **Vorstand**, bestehend aus einem Vorsitzenden, einem stellvertretenden Vorsitzenden, einem Sekretär und einem Schatzmeister,
- b) die **Hauptversammlung** und
- c) den **Verwaltungsrat**.

Der Vorstand und der Verwaltungsrat werden von einem **Generalsekretariat** unterstützt.

### **Artikel 10: Hauptversammlung**

(1) Alle Mitglieder der Vereinigung bilden die Hauptversammlung.

(2) Sofern nichts gegenteiliges bestimmt ist, hat jedes korporative Mitglied und jedes persönliche Mitglied gemäß dieser Satzung eine Stimme in der Hauptversammlung. Ehrenmitglieder und Beobachter verfügen über keine Stimmrechte, dürfen aber an der Hauptversammlung teilnehmen.

(3) Jedes Mitglied, das über ein Stimmrecht verfügt, darf an der Hauptversammlung teilnehmen, indem es einem anderen Mitglied eine Vollmacht erteilt. Die Vollmacht muss in schriftlicher Form und für jede Hauptversammlung gesondert erteilt werden. Eine Vertretung mehrerer Mitglieder ist zulässig.

(4) Die Hauptversammlung wird vom Vorstand einberufen. Die Einberufung der Versammlung muss mindestens zwei Wochen vor dem Datum der jährlichen Hauptversammlung und mindestens vier Wochen vor jeder anderen Hauptversammlung erfolgen. Die Einberufung der Versammlung muss schriftlich per ordentlichen Brief oder auf elektronischem Weg (per E-Mail) erfolgen und die Tagesordnung enthalten. Die Einberufungsfrist beginnt am Tag, der auf den Tag des Versands der Mitteilung folgt. Dabei ist das Datum des Poststempels beziehungsweise das Datum der Absendung der E-Mail maßgebend. Das Einberufungsschreiben gilt als dem Mitglied zugegangen, wenn es an die letzte bekannte Post- oder E-Mail-Adresse geschickt wurde, die der Vereinigung vom Mitglied schriftlich mitgeteilt wurde.

(5) Auf schriftlichen Antrag von mindestens einem Fünftel aller Mitglieder muss der Vorstand eine Hauptversammlung einberufen und die erforderlichen Einzelheiten zur vorgeschlagenen Tagesordnung angeben.

(6) Die Hauptversammlung wird von dem Vorstandsvorsitzenden oder, im Falle von Abwesenheit des Vorsitzenden, von dem stellvertretenden Vorsitzenden geführt.

### **Artikel 11: Anträge**

Anträge auf Einberufung einer Hauptversammlung, die von mindestens einem Zwanzigstel der Mitglieder gestellt werden, werden auf die Tagesordnung der Hauptversammlung gesetzt. Ein solcher Antrag ist mindestens zehn Tage vor der Hauptversammlung schriftlich an den Vorstand zu richten.

Anträge, die nicht in der in Übereinstimmung mit Artikel 10 Absatz 4, Artikel 10 Absatz 5 und Artikel 11 erstellten Tagesordnung aufgeführt sind, können von der Hauptversammlung angenommen werden, wenn sie vom Vorstand eingebracht werden und für die ordnungsgemäße Funktionsfähigkeit der Vereinigung notwendig sind.

### **Artikel 12: Hauptversammlung**

(1) Die jährliche Hauptversammlung findet einmal pro Jahr innerhalb von 6 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt und stimmt mindestens

über den Jahresabschluss, das Budget und die Mitglieder des Verwaltungsrats ab.

(2) Zusätzliche Hauptversammlungen können in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Artikel 10 einberufen werden.

### **Artikel 13: Aufgaben und Beschlüsse der Hauptversammlung**

(1) Die Hauptversammlung kann die folgenden Beschlüsse fassen:

- a) jede Änderung der Satzung, einschließlich des Zwecks der Vereinigung,
- b) die Wahl und Abberufung von Mitgliedern des Verwaltungsrats und des Vorstands,
- c) die Feststellung und Billigung des Jahresabschlusses und des Budgets für das folgende Jahr und
- d) die Auflösung der Vereinigung.

(2) Sofern die Gesetze; sonstige rechtliche Bestimmungen und diese Satzung keine besonderen Anforderungen stellen, die eines Quorums bedürfen, ist eine ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung berechtigt, Beschlüsse unabhängig von der Anzahl der anwesenden Mitglieder zu fassen.

(3) Sofern die Gesetze; sonstige rechtliche Bestimmungen und diese Satzung keine besonderen Anforderungen stellen durch die eine spezifische Mehrheit zur Beschlussfassung benötigt wird, ist eine ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung berechtigt, Beschlüsse durch Handzeichen mit einfacher Mehrheit zu fassen.

(4) Bei einer Abstimmung der Hauptversammlung über eine Änderung der Satzung ist ein Quorum von zwei Dritteln der korporativen und persönlichen Mitglieder notwendig. Eine Hauptversammlung, die dieses Quorum erfüllt, kann einen Beschluss über die Änderung der Satzung mit einer Zweidrittelmehrheit der abgegebenen Stimmen fassen; es sei denn, das Gesetz bestimmt etwas Anderes. Anträge auf Änderung der Satzung müssen den Text der beantragten Änderung der Satzung enthalten und den Mitgliedern vier Wochen vor dem Datum der Hauptversammlung zusammen mit dem Einberufungsschreiben zur Hauptversammlung zugegangen sein.

(5) Wenn zwei Drittel der Mitglieder der Hauptversammlung, die zur Änderung der Satzung einberufen wurde, nicht anwesend sind, muss eine erneute Hauptversammlung einberufen werden. Bei dieser erneuten Hauptversammlung können Änderungen der Satzung mit einer Zweidrittelmehrheit der abgegebenen Stimmen ohne Quorum angenommen werden. Sofern dies gesetzlich vorgeschrieben ist, muss ein solcher Beschluss vom zuständigen Gericht für Zivilsachen bestätigt werden.

(6) Jede beliebige Änderung der Satzung betreffend den Zweck der Vereinigung ist in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes vorzunehmen.

#### **Artikel 14: Verwaltungsrat**

(1) Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für:

- a) die Festlegung der Strategie und der allgemeinen Leitprinzipien der Vereinigung im Rahmen des in Artikel 2 aufgeführten Zwecks,
- b) die Überwachung des Vorstands,
- c) die Beaufsichtigung der allgemeinen Tätigkeit der Vereinigung, einschließlich verwaltungstechnischer und aufsichtsrechtlicher Angelegenheiten,
- d) die Ernennung eines internen Prüfers für den Jahresabschluss und
- e) die Erstellung des Jahresabschlusses und die Festlegung des Budgets für das kommende Geschäftsjahr, die beide jedes Jahr der Hauptversammlung vorzulegen sind.

(2) Der Verwaltungsrat ist ebenfalls verantwortlich für alle Aufgaben, die keinem anderen Organ der Vereinigung zugewiesen wurden.

(3) Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens 8 und höchstens 13 Mitgliedern, einschließlich der Vorstandsmitglieder. Jedes korporative Mitglied kann nur einmal im Verwaltungsrat vertreten sein.

(4) Die Verwaltungsratsmitglieder vertreten die unterschiedlichen Interessen innerhalb der Kapitalmarktindustrie. Zur Gewährleistung einer interdisziplinären Herangehensweise, setzt sich der Verwaltungsrat folgendermaßen zusammen:

- mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder vertreten die operative Branche (Banken, Broker, Marktbetreiber, Arrangeure, Clearingstellen, zentrale Gegenparteien, Abwicklungsstellen usw.),
- mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder vertreten Unternehmensdienstleister oder Buchführungsunternehmen,
- mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder vertreten Anwaltskanzleien und
- mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder vertreten Abschlussprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften.

(5) Die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder beträgt drei Jahre. Die Verwaltungsratsmitglieder können unbegrenzt wiedergewählt werden. Falls ein Verwaltungsratsmitglied den Verwaltungsrat vor dem Ende seiner Amtszeit verlässt, muss der Verwaltungsrat, seinen Nachfolger wählen, der seinen Vorgänger bis zur kommenden Hauptversammlung ersetzt, auf der ein neues Verwaltungsratsmitglied bis zur nächsten allgemeinen Wahl der Verwaltungsratsmitglieder, gewählt wird. Ein Verwaltungsratsmitglied kann durch



die postalische Einreichung eines Rücktrittsschreibens an den Vorstand von der Vereinigung zurücktreten.

(6) Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorstand regelmäßig mit einer mindestens zweiwöchigen Frist einberufen. Das Einberufungsschreiben wird an die letzte bekannte E-Mail-Adresse geschickt, die der Vereinigung vom Mitglied mitgeteilt wurde.

(7) Die Verwaltungsratssitzungen werden von dem Vorstandsvorsitzenden oder, in Abwesenheit des Vorsitzenden, von dem stellvertretenden Vorsitzenden geführt. In einer Verwaltungsratssitzung können nur Beschlüsse gefasst werden, wenn die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend ist. In Verwaltungsratssitzungen werden Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der in der Sitzung anwesenden Mitglieder gefasst. Im Fall einer Stimmengleichheit ist die Stimme des Vorsitzenden oder, in Abwesenheit des Vorsitzenden, die Stimme des stellvertretenden Vorsitzenden ausschlaggebend. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen an Verwaltungsratssitzungen über eine Videokonferenzschaltung, über Telefon oder über andere, ähnliche Kommunikationsmittel teilnehmen, die es ihnen ermöglichen, alle Sitzungsteilnehmer zu hören und von allen Sitzungsteilnehmern gehört zu werden.

(8) Schriftliche Beschlüsse, die von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gebilligt und unterschrieben wurden, sind als ordnungsgemäß gefasste Beschlüsse einer Verwaltungsratssitzung anzusehen. Solche Beschlüsse können von jedem Mitglied des Verwaltungsrates mittels Brief, Fax, E-Mail oder ähnlichen Kommunikationsmittels gebilligt werden. Solche geschriebenen Billigungen sind den Beschlüssen beizulegen und dienen als Nachweis über die Billigung des jeweiligen Beschlusses.

(9) Ein Verwaltungsratsmitglied kann aufgrund eines Beschlusses, der von zwei Dritteln der Verwaltungsratsmitglieder gefasst wurde, und nur aus wichtigem Grund aus der Vereinigung ausgeschlossen werden.

### **Artikel 15: Wahl des Verwaltungsrats und des Vorstands**

(1) Die Hauptversammlung wählt die Mitglieder des Verwaltungsrats und des Vorstands aus den Vertretern der korporativen Mitglieder und der persönlichen Mitglieder.

(2) Ein Vertreter eines korporativen Mitglieds, der eine Position innerhalb des Verwaltungsrats ausübt, muss ein Partner, Angestellter oder eine sonstige Person sein, die eine Funktion innerhalb eines Gremiums eines solchen, korporativen Mitglieds oder einer Konzerngesellschaft oder anderweitig verbundene Person sein. Im Falle, dass das Mitglied keinen solchen Bezug zum maßgeblichen korporativen Mitglied mehr hat, hat der Vertreter des korporativen

Mitglieds den Verwaltungsrat zu verlassen. Artikel 14 (5) dieser Satzung gilt entsprechend.

(3) Bewerbungen werden vom Generalsekretariat bis mindestens 2 Geschäftstage in Luxemburg vor dem Datum der Hauptversammlung angenommen.

(4) Wenn die Bewerberzahl die Anzahl der Stellen im Verwaltungsrat nicht übersteigt, wird die Wahl der Bewerber durch einfache Mehrheit der Stimmen bestätigt.

(5) Wenn die Bewerberzahl die Anzahl der Stellen im Verwaltungsrat übersteigt, werden die Bewerber, die die meisten Stimmen erhalten haben, in den Verwaltungsrat gewählt. Jedes Mitglied der Vereinigung verfügt über die gleiche Anzahl an Stimmen wie Stellen im Verwaltungsrat zu besetzen sind und darf keinem Bewerber mehr als eine Stimme geben. Die Wahl der Verwaltungsratsmitglieder findet in geheimer Abstimmung statt, sofern die bei der Hauptversammlung anwesenden Mitglieder nichts anderes vereinbaren.

(6) Daraufhin wählt die Hauptversammlung in getrennten geheimen Abstimmungen den Vorstandsvorsitzenden, den stellvertretenden Vorsitzenden, den Sekretär und den Schatzmeister des Vorstands. Jede Wahl findet nur statt, wenn es mehr als einen Bewerber für das jeweilige Amt gibt.

(7) Wenn weniger als 8 Bewerber für den Verwaltungsrat zur Wahl stehen, wird vom Vorstand eine neue Hauptversammlung einberufen, die innerhalb von 4 Wochen nach der ursprünglichen Hauptversammlung stattfindet. Der Verwaltungsrat bleibt im Amt bis ein neuer Verwaltungsrat ordnungsgemäß von der Hauptversammlung gewählt wurde.

## **Artikel 16: Der Vorstand**

(1) Der Vorstand der Vereinigung kümmert sich um den täglichen Geschäftsbetrieb sowie um alle Geschäfte, die zur Durchführung der Strategie und der allgemeinen Leitprinzipien, die vom Verwaltungsrat im Einklang mit dem Zweck der Vereinigung festgelegt wurden, notwendig oder diesem nützlich sind. Der Vorstand vertritt die Vereinigung ebenfalls in allen gerichtlichen und außergerichtlichen Handlungen.

(2) Die Vereinigung wird durch die gemeinsame Unterschrift von zwei beliebigen Vorstandsmitgliedern rechtlich verpflichtet.

(3) Darüber hinaus kann der Vorstand (i) einem Verwaltungsratsmitglied, (ii) einem Vorstandsmitglied oder (iii) Mitgliedern, die weder Verwaltungsratsmitglied oder Vorstandsmitglied sind, Sondervollmachten erteilen.

(4) Falls ein Vorstandsmitglied den Verwaltungsrat vor dem Ende seiner Amtszeit verlässt, kann der Vorstand einen Nachfolger wählen, der seinen Vorgänger bis zur kommenden Hauptversammlung ersetzt, auf der ein neues Vorstandsmitglied gewählt wird.

### **Artikel 17: Vorstandssitzungen**

(1) Der Vorstand muss regelmäßige, jedoch mindestens vierteljährliche, Sitzungen abhalten. Die Vorstandssitzungen werden vom Vorsitzenden oder, in Abwesenheit des Vorsitzenden, vom stellvertretenden Vorsitzenden geführt.

(2) Vorstandssitzungen werden vom Vorsitzenden oder von zwei anderen Vorstandsmitgliedern binnen einer mindestens zweiwöchigen Frist einberufen. Das Einberufungsschreiben wird an die letzte bekannte E-Mail-Adresse geschickt, die der Vereinigung vom Mitglied mitgeteilt wurde. In dringenden Fällen muss diese Einberufungsfrist nicht eingehalten werden, sofern der Grund für die Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben ist. Wenn der Vorstand bereits einen Zeitplan für die künftigen Vorstandssitzungen, einschließlich Datum und Uhrzeit jeder Sitzung, aufgestellt hat, ist keine gesonderte Einladung zu jeder Sitzung notwendig.

(3) Der Vorstand kann nur Beschlüsse fassen, wenn die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Vorstandsmitglied kann einem anderen Vorstandsmitglied eine Vollmacht erteilen, die es diesem Mitglied erlaubt, es zu vertreten. Ein Vorstandsmitglied kann mehr als ein anderes Vorstandsmitglied vertreten. Die Vorstandsmitglieder dürfen an Vorstandsratssitzungen über eine Videokonferenzschaltung, über Telefon oder über andere, ähnliche Kommunikationsmittel teilnehmen, die es ihnen ermöglichen, alle Sitzungsteilnehmer zu hören und von allen Sitzungsteilnehmern gehört zu werden.

(4) Schriftliche Beschlüsse, die von allen Vorstandsmitgliedern gebilligt und unterzeichnet wurden, gelten als in Vorstandssitzungen gefasste Beschlüsse. Solche Beschlüsse werden durch die Unterschrift jedes Vorstandsmitglieds schriftlich per Brief, Fax, E-Mail oder ein ähnliches Kommunikationsmittel angenommen. Die schriftliche Zustimmung wird dem Beschlussprotokoll beigefügt und dient als Beweis der Zustimmung zum Beschluss.

(5) Die Beschlüsse des Vorstands werden durch die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Im Fall einer Stimmengleichheit ist die Stimme des Vorstandsvorsitzenden oder, in Abwesenheit des Vorsitzenden, die Stimme des stellvertretenden Vorsitzenden ausschlaggebend.

### **Artikel 18: Ad-hoc-Ausschüsse**

(1) Der Vorstand oder gegebenenfalls der Verwaltungsrat können Ad-hoc-Ausschüsse ernennen, die sie bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben

unterstützen. Die Tätigkeiten dieser Ad-hoc-Ausschüsse werden vom Vorstand oder gegebenenfalls vom Verwaltungsrat beaufsichtigt.

(2) Die Ad-hoc-Ausschüsse bestehen zum Teil aus natürlichen oder juristischen Personen, die keine Mitglieder der Vereinigung sind, aber aufgrund ihres besonderen Wissens oder ihrer besonderen Fähigkeiten ausgewählt wurden.

(3) Die Ad-hoc-Ausschüsse beraten den Vorstand oder den Verwaltungsrat, ohne dass ihre Entscheidungen für den Vorstand oder den Verwaltungsrat verbindlich sind.

(4) Die Mitglieder der Ad-hoc-Ausschüsse dürfen auf Einladung an den Sitzungen des Vorstands oder des Verwaltungsrats teilnehmen. Die Mitglieder der Ad-hoc-Ausschüsse haben kein Stimmrecht in der Vereinigung.

### **Artikel 19: Generalsekretariat**

(1) Das Generalsekretariat erledigt alle vom Vorstand festgelegten Verwaltungsaufgaben.

(2) Gemäß Artikel 16 Absatz 3 kann der Vorstand Mitglieder des Generalsekretariats für die Erledigung von Verwaltungsaufgaben im Zusammenhang mit dem täglichen Geschäftsbetrieb der Vereinigung mit Sondervollmachten ausstatten.

(3) Unbeschadet der Bestimmungen des Gesetzes und der Satzung ist das Generalsekretariat der Hauptansprechpartner für die Mitglieder und alle anderen Parteien, mit denen die Vereinigung verkehrt.

(4) Das Generalsekretariat kümmert sich ebenfalls um die Organisation und den Ablauf von Ausschüssen, Arbeitsgruppen und jede andere Art von Forum oder Treffen.

(5) Das Generalsekretariat ist verantwortlich für die Vorbereitung der Veranstaltungen, die von der Vereinigung abgehalten werden.

(6) In den internen Bestimmungen können zusätzliche Aufgaben und Pflichten festgelegt werden.

### **Artikel 20: Interne Bestimmungen**

Die internen Bestimmungen können zusätzliche Verfahrensbestimmungen oder zusätzliche Einzelheiten betreffend die Satzung oder das Gesetz enthalten. Die internen Bestimmungen werden vom Verwaltungsrat ausgearbeitet und müssen von der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit angenommen werden. Für eine solche Abstimmung wird kein Quorum benötigt.

## **Artikel 21: Dauer und Auflösung der Vereinigung**

(1) Die Auflösung der Vereinigung kann ausschließlich in einer Hauptversammlung beschlossen werden, die in Übereinstimmung mit dieser Satzung und den Bestimmungen des Gesetzes einberufen wurde.

(2) Die Hauptversammlung kann die Auflösung der Vereinigung nur erklären, wenn zwei Drittel der Mitglieder anwesend sind. Wenn diese Bedingung nicht erfüllt ist, wird eine neue Versammlung einberufen, die unabhängig von der Anzahl der anwesenden Mitglieder beschlussfähig ist. Die Auflösung der Vereinigung wird nur erklärt, wenn eine Zweidrittelmehrheit der anwesenden Mitglieder dafür gestimmt hat. Sofern dies durch das Gesetz vorgeschrieben ist, muss ein solcher Beschluss von einem für Zivilsachen zuständigen Gericht bestätigt werden.

(3) Im Fall der Auflösung der Vereinigung können ein oder mehrere Vorstandsmitglieder von der Hauptversammlung als Verwalter bestellt werden. Ansonsten folgen die Rechte und Pflichten der Verwalter den gesetzlichen Bestimmungen.

(4) Im Fall der Auflösung oder Aufhebung der Vereinigung werden die Vermögenswerte der Vereinigung in eine andere luxemburgische Vereinigung ohne Gewinnzweck übertragen, deren Zweck dem in dieser Satzung aufgeführten Zweck ähnlich ist, oder die einen anderen philanthropischen Zweck erfüllt.

## **Artikel 22: Protokolle**

(1) Die Beschlüsse des Verwaltungsrats, des Vorstands und der Hauptversammlung werden schriftlich in Protokollen festgehalten. Diese Protokolle werden auf schriftlichen Antrag von den Mitgliedern der Vereinigung am satzungsmäßigen Sitz der Vereinigung zur Einsicht zur Verfügung gestellt.

(2) Die Beschlüsse, die in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften veröffentlicht werden müssen, werden im Einklang mit den betreffenden Gesetzen und sonstigen Rechtsvorschriften veröffentlicht.

(3) Die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats, des Vorstands und der Hauptversammlung sind von zwei beliebigen Vorstandsmitgliedern zu unterzeichnen. Vollmachten sind den Protokollen gegebenenfalls beizufügen. Zwei beliebige Vorstandsmitglieder dürfen Kopien oder Auszüge aus den Sitzungsprotokollen beurkunden.

## **Artikel 23: Vergütung**

Die Arbeit im Verwaltungsrat, im Vorstand oder in den sonstigen Ausschüssen ist unentgeltlich, mit Ausnahme von Angestellten der Vereinigung. Auf Antrag

werden, gegen Vorlage von Belegen und mit Zustimmung des Vorstands, ausschließlich Ausgaben in Verbindung mit Kosten, die mit der Tätigkeit des Vereins im Zusammenhang stehen, erstattet.

#### **Artikel 24: Allgemeines**

Auf alle Angelegenheiten und Umstände, für die in dieser Satzung nichts vorgesehen ist, ist das Gesetz; jedes andere maßgebliche Gesetz oder Rechtsvorschrift anwendbar. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung ist die englische Fassung maßgebend.

#### **Artikel 25: Tag des Inkrafttretens der Satzung**

Diese Satzung wurde durch einen Beschluss im Rahmen der Gründungssitzung in Luxemburg am 1. März 2019 angenommen.

## Anhang

### Gründungsmitglieder

Die Gründungsmitglieder des Vereins sind:

- 1) **Accenture (Luxembourg)**, société à responsabilité limitée, mit eingetragenem Sitz in 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B30020
- 2) **Allen & Overy**, société en commandite simple, mit eingetragenem Sitz in 33, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B178291
- 3) **Alter Domus Luxembourg S.à r.l.**, mit eingetragenem Sitz in 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2441 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B136477
- 4) **Apex Fund Services (Malta) Limited, Luxembourg Branch**, mit eingetragenem Sitz in 2, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B154605
- 5) **Arendt & Medernach**, société anonyme, mit eingetragenem Sitz in 41A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B186371
- 6) **Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg**, établissement public autonome, gegründet nach Maßgabe des Luxemburger Gesetzes vom 24. März 1989, mit eingetragenem Sitz in 1, Place de Metz, L-2954 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B30775
- 7) **Banque Internationale à Luxembourg (BIL)**, société anonyme, mit eingetragenem Sitz in 69, Route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B6307
- 8) **BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg**, mit eingetragenem Sitz in 60, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B86862
- 9) **Bonn Steichen & Partners (BSP)**, société en commandite simple, mit eingetragenem Sitz in 2, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B211933
- 10) **Circumference FS (Luxembourg) S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 22-24, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B58628
- 11) **Clearstream Banking S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 42, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B9248

- 12) **Clifford Chance**, société en commandite simple, mit eingetragenem Sitz in 10, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B185112
- 13) **CSC Capital Markets (Luxembourg) S.à r.l.**, mit eingetragenem Sitz in 15, rue de l'Industrie, L-8069 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B217497
- 14) **Dechert (Luxembourg) LLP**, eine limited liability partnership, eingetragen in England und Wales unter der Registernummer OC391300, mit Büros in 1, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg
- 15) **Deloitte Tax & Consulting**, société à responsabilité limitée, mit eingetragenem Sitz in 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B165178
- 16) **DLA Piper Luxembourg**, société à responsabilité limitée, mit eingetragenem Sitz in 37A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B172454
- 17) **Elvinger Hoss Prussen**, société anonyme, mit eingetragenem Sitz in 2 Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B209469
- 18) **ERNST & YOUNG**, société anonyme, mit eingetragenem Sitz in 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B47771
- 19) **GSK Luxembourg S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 44, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B205326
- 20) **Hogan Lovells (Luxembourg) LLP**, eine limited liability partnership, eingetragen in England und Wales, mit Büros in 52, Boulevard Marcel Cahen, L-1311 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg,
- 21) **Intertrust (Luxembourg) S.à r.l.**, mit eingetragenem Sitz in 6, Rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B103123
- 22) **KPMG Luxembourg**, société coopérative, mit eingetragenem Sitz in 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B149133
- 23) **Linari Law Firm – Vincent Linari**, avocats à la Cour, mit Büros in 252, Avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg
- 24) **Linklaters LLP**, eine limited liability partnership, eingetragen in England und Wales unter der Registernummer OC326345, eingetragenem Sitz in One Silk Street, London EC2Y 8HQ, United Kingdom und luxemburgischen Büros in 35, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg
- 25) **Luther S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B195777



- 26) **LuxCSD S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 42, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B154449
- 27) **NautaDutilh Avocats Luxembourg S.à r.l.**, mit eingetragenem Sitz in 2, rue Jean Bertholet, L-1233 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B189905
- 28) **PwC**, société coopérative, mit eingetragenem Sitz in 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B65477
- 29) **SANNE GROUP (Luxembourg) S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 51, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B138069
- 30) **Simmons & Simmons Luxembourg LLP**, eine limited liability partnership, eingetragen in England und Wales, mit Büros in 26A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg
- 31) **SOCIETE DE LA BOURSE DE LUXEMBOURG**, société anonyme, mit eingetragenem Sitz in 35A, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B6222
- 32) **Société Générale Bank & Trust (SGBT)**, société anonyme, mit eingetragenem Sitz in 11, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B6061
- 33) **TMF Luxembourg S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 46A, Avenue J. F. Kennedy, L-1815 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B15302
- 34) **United International Management S.A.**, mit eingetragenem Sitz in 5, Avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, RCS-Nummer: B142022