

**ZÁPIS ZE ZASEDÁNÍ PŘEDSTAVENSTVA / MINUTES OF THE MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF
AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

IČ: 60196769, se sídlem / *registered seat* Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8
(dále jen „**Společnost**“) / (*hereinafter as „Company“*)

konaného dne / held on 17. 02. 2021

Místo konání / *Venue* : v sídle Společnosti

Přítomní členové představenstva / Present Members of the Board of Directors:

Franck du Plessix
Roman Pospíšil
Vendulka Klučková

Zapisovatel / Minutes Clerk:

Jan Vachta

Vzhledem k tomu, že hlasují 3 členové představenstva, představenstvo je usnášeníschopné.
Given that 3 members of the Board were present, the meeting was declared to have a quorum.

Program zasedání představenstva / Agenda:

- I. **Aktualizace statutů a Klíčových informací pro investory / *Change in Prospectuses and Key Investment Information Document of investment funds;***
- II. **Různé / *Miscellaneous.***

I.

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech představenstvo Společnosti projednává roční aktualizaci statutů a dokumentu Klíčové Informace pro Investory (dále jen „**KIID**“) následujících investičních fondů:

*According to the requirements of Act No. 240/2013 Coll., on investment companies and investment funds, the Board of Directors discusses the annual update of the prospectuses and Key Investment Information Documents (hereinafter as “**KIID**”) of following investment funds:*

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále samostatně jen „**CR Krátkodobý**“)
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále samostatně jen „**KB Dluhopisový**“)
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále samostatně jen „**KB PSA 1**“)
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční

společnost, a.s.

- Amundi CR – Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále samostatně jen „**Amundi CR – Sporokonto**“)
- Amundi CR – obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále samostatně jen „**Amundi CR Obligační**“)
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (dále samostatně jen „**All-Star Selection**“)
- Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

(dále společně jen „**Fondy**“).

*(hereinafter as „**Funds**“)*

A dále následující investiční fondy: / *And the following investment funds:*

- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 4, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

(dále společně jen „**Fondy 1**“).

*(hereinafter as „**Funds 1**“)*

Platné úplné znění statutů Fondů a Fondů 1 a KIID s vyznačením navrhovaných změn je součástí tohoto zápisu.

The applicable and unabridged text of prospectuses of the Funds and Funds 1 and KIID with an indication of the proposed changes is part of these Minutes.

I. Obecné důvody změn statutů Fondů

General reasons for the changes in prospectuses of Funds:

- roční aktualizace dle požadavků zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „**Zákon**“) a jeho prováděcích předpisů (historická výkonnost, TER, seznam obhospodařovaných fondů, seznam vedoucích osob, upřesnění textu v návaznosti na novelu Zákona či jeho prováděcích předpisů v minulém roce);

annual updates according to the requirements of Act No. 240/2013 Coll., on investment companies and investment funds (historical performance, TER, list of managed funds and managers, specification of the text in connection with the amendment to the Act or its implementing regulations last year);

- úprava v souladu s Nařízením Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále také „**SFDR**“).

adaptation of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on disclosure of information relating to sustainability in the financial services sector (SFDR).

Investiční proces Společnosti a investiční politika byla uvedena do souladu s článkem 6 SFDR. Společnost v dalším kroku připravuje další změny investiční politiky fondů tak, aby obhospodařované fondy naplňovali podmínky ustanovení článku 8 SFDR;

The Company's investment process and investment policy have been brought in accordance with Article 6 of the SFDR. In the next step, the Company prepares further changes in the investment policy of the funds so that the managed funds meet the conditions of the provisions of Article 8 of the SFDR.

II. Důvody změn statutů Fondů 1 :

Reasons for the changes prospectuses Funds 1 :

- změna úpravy v souladu se SFDR, kdy došlo k mírné úpravě textace v souladu se statuty ostatních Fondů.

Change of adaptation in accordance with SFDR when the wording was slightly modified in accordance with other prospectuses of the Funds.

III. Další (díličí) změny následujících statutů:

Other (partial) changes to the following prospectuses:

- **Statut KB PSA 1**

- i. **Bechmark portfolia KB PSA 1 :**

V rámci restrukturalizace nabídky lokálních fondů s cílem dosažení větší transparentnosti v nabídce, došlo k ukotvení parametrů portfolia fondu KB PSA 1 v oblasti výnosové křivky 1 rok – 3 roky, tedy zařazení fondu dle struktury portfolia a celkového rizika mezi fond Amundi CR Krátkodobý a KB Dluhopisový.

As part of the restructuring of the local funds offer in order to achieve greater transparency in the offer, the parameters of the portfolio of KB PSA 1 were anchored in the area of the yield curve 1 year - 3 years, KB PSA 1 was classified according to portfolio structure and overall risk between the CR Krátkodobý and KB Dluhopisový.

Stávající benchmark 50 % index CHG2TR (české státní dluhopisy se splatností 3-5 let), 40 % indexem CHG1TR (české státní dluhopisy se splatností 1-3 roky), 10 % 2M PRIBOR, není z pohledu Společnosti relevantní pro alokaci portfolia, portfolio fondu KB PSA 1 není řízeno s ohledem na tento benchmark.

The current benchmark 50% index CHG2TR (Czech government bonds with a maturity of 3-5 years), 40% index CHG1TR (Czech government bonds with a maturity of 1-3 years), 10% 2M PRIBOR, is not relevant from the Company's point of view for portfolio allocation, fund portfolio KB PSA 1 is not managed with respect to this benchmark.

V souvislosti s výše uvedeným a implementací ESMA guidelines týkajících se výkonnostní odměny (Obecné pokyny k výkonnostním poplatkům SKIPCP a některých druhů AIF) byl uveden nový tzv. výkonnostní benchmark, který lépe reflektuje rizikový profil, investiční horizont a cíl portfolia (90% index BZECG1 i české státní dluhopisy se splatností 1 až 3 roky + 10% 2T Repo sazba ČNB). Zároveň s implementací ESMA guideline dochází k prodloužení tzv. resetu výkonnostního období pro uplatnění výkonnostní odměny z 2 let na 5 let.

In connection with the above and the implementation of the ESMA performance guidelines (General guidelines on performance fees of UCITS and certain types of AIF), a new so-called performance benchmark was introduced, which better reflects the risk profile, investment horizon and portfolio objective (90% Czech BZECG1i index) government bonds with a maturity of 1 to 3 years + 10% 2W CNB repo rate). Simultaneously with the implementation of the ESMA guideline, the so-called reset of the performance period for the application of the performance fee is extended from 2 years to 5 years.

ii. Charakteristika typického investora a doporučený investiční horizont

Characteristics of a typical investor and recommended investment horizon

Text byl aktualizován zejména s ohledem na změnu investičního horizontu z původní hodnoty 1,5 rok na 2 roky. Nesoulad mezi horizontem výkonnostního cíle fondu KB PSA 1 a doporučeným investičním horizontem byl odstraněn úpravou v příslušných paragrafech statutu tohoto fondu.

The wording is updated mainly with regard to the change in the investment horizon from the original value of 1.5 years to 2 years. The discrepancy between the horizon of the performance objective of the KB PSA 1 and the recommended investment horizon was eliminated by an adjustment in the relevant sections of the prospectus of KB PSA 1.

• Statut Amundi CR – Sporokonto

i. Benchmark portfolia Amundi CR – Sporokonto

Navržená úprava kopíruje statut fondu KB PSA 1. Záměr Společnosti je tedy shodný s předešlou změnou statutu fondu KB PSA 1, tedy ukotvení parametrů portfolia fondu Amundi CR – Sporokonto v oblasti výnosové křivky 1 rok – 3 roky, zařazení fondu dle struktury portfolia a celkového rizika mezi fond CR Krátkodobý a Amundi CR Obligační a KB Dluhopisový.

The proposed amendment copies the prospectus of the KB PSA 1. The Company's intention is therefore identical to the previous change in the prospectus of the KB PSA 1, ie anchoring the parameters of the Amundi CR – Sporokonto fund's portfolio in the area of the yield curve 1 year - 3 years, classification of the fund according to portfolio structure and overall risk as in the funds: CR Krátkodobý a Amundi CR Obligační a KB Dluhopisový.

ii. V investičních limitech dochází k úpravě zejména následujících oblastí:

The following areas in particular are adjusted in the investment limits:

- WAL limit (Weighted Average Life) - prodloužení z 3 let na 4 roky,
WAL - extended from 3 years to 4 years,
- WAM limit (Weighted Average Maturity) - prodloužení z 18 měsíců na 3 roky,
WAM - extended from 18 months to 3 years,
- Maximální expozice do dluhopisů s ratingem nižším než investiční stupeň – snížení maximální expozice z 30% na 20%,
Maximum exposure to bonds with a rating lower than investment grade - reduction of the maximum exposure from 30% to 20%,
- Maximální cizoměnová expozice - nahrazení limitu 20% na celkovou expozici požadavkem na plné zajištění (+/-10%), dle interního výkladu Společnosti.

Maximum foreign currency exposure - replacement of the 20% limit on the total exposure by a requirement for full collateral (+/- 10%), according to the Company's internal interpretation,

- Limit VAR – zvýšení z 1,5% na 2%.
VAR increase from 1.5% to 2%.

iii. Doporučený investiční horizont

Recommended investment horizon

Investiční horizont byl opět převzat z poslední úpravy statutu PSA 1.

The investment horizon was again taken over from the last amendment to the PSA 1.

iv. Cut-off pro přijímání pokynů

Cut-off time for accepting orders

Statut fondů Amundi CR – Sporokonto, Amundi CR Obligační a All-Star Selection definuje, že odkupní cena PL je stanovena ke dni, kdy Společnost obdrží odkupní formulář, pokud byl doručen před 19:00. V praxi, pokud však Společnost obdrží žádost o odkup v 16:00, je nepravděpodobné, že bude zpracována ve stejný den s cenou definovanou ve statutu. Příslušnou úpravou došlo k harmonizaci textu s ostatními statuty Fondů/Fondů 1 a též k odstranění nálezu interního auditora.

Some prospectuses (Amundi CR – Sporokonto, Amundi CR Obligační a All-Star Selection) define, that redemption price is set as of the date when Company received redemption form, provided it was delivered before 19:00. In practice, if we receive a redemption request at 16:00 it is very unlikely to be processed on the same day with the price defined in prospectus. The relevant amendment harmonized the text with the other prospectuses of the Funds / Funds 1 and further eliminated the finding of the internal auditor.

Všechny předložené změny statutů Amundi CR – Sporokonto a KB PSA 1 byly odsouhlaseny či přímo navrženy odd. Risk Managementu. Předložené změny statutů splňují zákonné požadavky pro změnu investiční strategie dle § 207 Zákona a byly též schváleny v rámci NAP Committee.

All submitted changes to Amundi CR – Sporokonto and KB PSA 1 prospectuses were approved by the Risk Management Dept. The submitted changes to these prospectuses meet the statutory requirements for a change in the investment strategy pursuant to Act No. 240/2013 Coll. (prov. 207) and all these changes were also approved by NAP Committee.

Představenstvo výše uvedené změny projednalo a následně přijalo tato rozhodnutí:

The Board discussed the above and subsequently passed the following resolutions:

Rozhodnutí / Resolution :

Představenstvo Společnosti schválilo předložené změny statutů Fondů/Fondů 1 a příslušné KIID Fondů/Fondů 1, a to s účinností od **dne 18. 2. 2021.**

The Board of Directors of the Company has decided to approve the proposed changes in the prospectuses Funds/ Funds 1 and KIID of Funds/Funds 1, with the efficiency from the February 18, 2021.

Pro/For: 3

Proti/Against: 0

II.

Představenstvo ukládá Sekretariátu neprodleně doručit statuty Fondů/Fondů 1 a KIID Fondů/Fondů 1 příslušnému depozitáři a změny statutů a KIID oznámit také ČNB. Představenstvo dále ukládá oddělení Marketingu a Product developmentu, aby ve spolupráci s úsekem Komunikace zajistilo informování klientů způsobem umožňujícím dálkový přístup, a to prostřednictvím webových stránek (<http://www.amundi.cz/> <http://www.amundi-kb.cz>) a zajistilo informování prostřednictvím distribuční sítě.

The Board of Directors instructs the Secretariat to send the prospectuses of the Funds/Funds 1 and KIID to the relevant Depositories and also announced this changes of the prospectuses and KIID to ČNB. The Board of Directors also instructs the Marketing and Product development Department to ensure providing of information to clients via the distribution channel and on the Czech website (<http://www.amundi.cz/>; <https://www.amundi-kb.cz>) in cooperation with the Communications Department without undue delay.

III.

Vzhledem k tomu, že nikdo z přítomných neměl žádné další body k jednání představenstva Společnosti a agenda jednání byla tedy vyčerpána, bylo jednání představenstva ukončeno.

After all the items on the Agenda had been dealt with and given that nobody present had any other points for discussion, the meeting of the Board of Directors was closed.

V Praze, 17. 02. 2021

In Prague, 17. 02. 2021

.....
Franck du Plessix
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors

.....
Roman Pospíšil
místopředseda představenstva
Vice-Chairman of the Board of Directors

.....
Vendulka Klučková
člen představenstva
Member of the Board of Directors

.....

Jan Vachta
zapisovatel
Minutes Clerk