

STANOVY AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

(dále jen „Společnost“)

1. OBCHODNÍ FIRMA

Obchodní firma Společnosti je Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

2. SÍDLO

Sídlem Společnosti je Praha.

3. INTERNETOVÁ STRÁNKA

Internetové stránky Společnosti jsou umístěny na adrese:

www.generali-investments.cz

4. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

Předmětem podnikání Společnosti je:

Společnost je oprávněna dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „ZISIF“), v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- a) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy
- b) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
- c) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- d) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- e) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů,
- f) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

(hereinafter referred to as the “Company”)

1. BUSINESS NAME

The business name of the Company is Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

2. REGISTERED OFFICE

The registered office of the Company is Prague.

3. WEBPAGES

Company webpages are located at:

www.generali-investments.cz

4. SUBJECT OF BUSINESS

The subject of business (line of business) of the Company comprises the following:

The Company is entitled pursuant to the Act No. 240/2013 Coll., On Investment Companies and Investment Funds, as amended (hereinafter the “Act on Investment Companies and Investment Funds”), may to extent specified in the licence granted by the Czech National Bank:

- a) management of investment funds or foreign investment funds
- b) perform the administration investment funds or foreign investment funds
- c) manage the property of the customer which includes an investment instrument on this basis discretion within the framework of a contractual arrangement (portfolio management),
- d) keep in custody and administer investment instruments including related services, but only in connection with securities and book – entry securities issued by an investment fund or a foreign investment fund,
- e) receive and transmit orders relating to investment instruments,
- f) to provide investment consulting advice relating to investment instruments regarding investment instruments

The Company is authorized to exceed the decisive limit.

- | 5. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A AKCIE | 5. REGISTERED CAPITAL AND SHARES |
|---|--|
| 5.1 Základní kapitál Společnosti činí 91 000 000 Kč (slovy: devadesát jedna milionů korun českých). | 5.1 Registered capital of the Company is CZK 91,000,000 (in words: ninety one million Czech Crowns). |
| 5.2 Základní kapitál Společnosti je rozdělen na 770 (slovy: sedm set sedmdesát) kusů listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie ve výši 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) a 1 400 (slovy: jeden tisíc čtyři sta) kusů listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě ve výši 10 000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Převod akcie na jméno je podmíněn souhlasem valné hromady. Stejně pravidlo platí i pro zastavení akcie na jméno. | 5.2 Registered capital of the Company is divided into 770 (in words: seven hundred and seventy) registered shares with a nominal value per one share in the amount of CZK 100,000 (in words: one hundred thousand Czech crowns) and 1,400 (in words: one thousand and four hundred) registered shares with the nominal value in the amount of CZK 10,000 (in words: ten thousand Czech crowns). The transfer of a registered share is subject to the approval of the General Meeting. The same rule shall apply to the share pledging. |
| 5.3 S každou listinnou akcií o jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) je spojeno deset hlasů na valné hromadě a s každou listinnou akcií o jmenovité hodnotě 10 000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých) je spojen jeden hlas na valné hromadě. Celkový počet hlasů ve Společnosti je 9 100 (slovy: devět tisíc jedno sto). | 5.3 Each registered share with a nominal value of CZK 100,000 (in words: one hundred thousand Czech Crowns) is associated with ten votes at the General Meeting and with a registered shares with a nominal value of CZK 10,000 (in words: ten thousand Czech crowns) is associated one vote at the General Meeting The total number of votes in the Company is 9,100 (in words: nine thousand and one hundred). |
| 5.4 Vlastník akcie na jméno se zapisuje do seznamu akcionářů, který vede Společnost. | 5.4 The owner of shares shall be entered in the list of shareholders maintained by the Company. |
| 5.5 Akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií Společnosti upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k základnímu kapitálu Společnosti, má-li být jejich emisní kurs splácen v penězích. Toto právo může být omezeno nebo vyloučeno pouze rozhodnutím valné hromady, a to v důležitém zájmu Společnosti. | 5.5 The shareholder has a pre-emptive right to subscribe part of new shares of the Company subscribed in order to increase the registered capital in the proportion of the nominal value of the shareholder's shares to the Company's registered capital if the issue rate of shares is to be repaid in cash. This right can be limited or excluded only by resolution (decision) of the General Meeting in the key interest of the Company. |
| 5.6 Při zvýšení základního kapitálu jsou upisovatelé povinni zcela splatit emisní kurs upsaných akcií ve lhůtách a způsobem stanoveným valnou hromadou, příp. představenstvem. | 5.6 When the registered capital is increased, subscribers are obliged to fully repay the issue price of the subscribed shares within the specified deadlines and in a manner required by the General Meeting or by the Board of Directors. |
| 5.7 Nepeněžitý vklad bude upisovatelem vnesen před účinností zvýšení základního kapitálu. | 5.7 Non-cash deposit shall be paid by the subscriber no later than on the effective date of the increase of the registered capital. |
| 5.8 Rozdíl mezi cenou nepeněžitého vkladu a jmenovitou hodnotou akcií, které mají být vydány akcionáři jako protiplnění, se považuje za emisní ážio, pokud valná hromada v konkrétním případě nestanoví jinak. | 5.8 The difference between the value of a non-cash deposit and the nominal value of shares that should be issued to a shareholder as consideration, shall be treated as a share premium unless the General Meeting has in any particular case determined otherwise. |
| 5.9 Při porušení povinnosti upisovatele splatit emisní kurs jím upsaných akcií nebo jeho část není upisovatel povinen Společnosti platit úrok z prodlení. | 5.9 When a subscriber has failed to repay the issue price of his/her subscribed shares or any part thereof, the subscriber is not obliged to pay any interest on late payment to the Company. |

- 5.10 Pokud je upisovatel v prodlení s plněním vkladové povinnosti nebo její části a nesplní ji ani v dodatečně lhůtě určené ve výzvě představenstva, představenstvo vyloučí upisovatele ze Společnosti ohledně akcií, u nichž je v prodlení s plněním vkladové povinnosti, a vyzve jej, aby vrátil zatímní list (pokud byl vydán) v přiměřené lhůtě, kterou mu určí, pokud nepřijme v souladu s těmito stanovami nebo zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“) jiné opatření. Nebyl-li zatímní list vydán, přechází rozhodnutím představenstva o vyloučení nesplacená akcie na Společnost.
- 5.10 When a subscriber is in default in discharge of the obligation to contribute or of any part thereof and fails to discharge the obligation even within additional deadline upon the request of the Board of Directors, the Board of Directors shall exclude such a subscriber from the Company regarding the shares where this subscriber is in default in discharge of the obligation to contribute, and shall prompt this subscriber to return the interim certificate (where such has been issued) within a reasonable period of time determined for this subscriber by the Company, unless any other measure has been adopted in accordance with these Articles of Association or the Act No. 90/2012, on Commercial Companies and Cooperatives, as amended (hereinafter the “Act on Business Corporations”). If no interim certificate was issued, such unpaid share will be assigned to the Company, upon the decision of the Board of Directors on the exclusion.
- 5.11 Pokud vyloučený upisovatel v určené lhůtě zatímní list (pokud byl vydán) nevrátí, prohlásí představenstvo vydaný zatímní list za neplatný a oznámí to písemně upisovateli. Společnost prodá akcie osobě schválené valnou hromadou, splatí-li emisní kurs těchto akcií, jinak o jmenovitou hodnotu zatímního listu nebo nesplacené akcie sníží základní kapitál.
- 5.11 Where the excluded subscriber does not return the interim certificate (where such has been issued) within a specified deadline, the Board of Directors shall declare the issued interim certificate invalid and notify the subscriber in writing thereof. The Company will sell the shares to the person approved by the General Meeting if that person repays the issue price of such shares, otherwise, it will make a reduction of the registered capital by the nominal value of the interim certificate or of the unpaid shares.
- 5.12 Vyloučený upisovatel ručí Společnosti za splacení emisního kursu jím upsaných akcií. Představenstvo je oprávněno namísto vyloučení upisovatele ze Společnosti rozhodnout o podání žaloby na splacení emisního kursu akcií nebo svolat valnou hromadu za účelem snížení základního kapitálu snížením jmenovité hodnoty akcií nebo opuštěním od vydání akcií a prominutí dluhu upisovatele, který je v prodlení s úhradou emisního kursu nebo jeho splatné části.
- 5.12 The excluded subscriber is liable to the Company for repayment of the issue price for shares subscribed by this subscriber. The Board of Directors is authorized to adopt a resolution – instead of excluding such a subscriber from the Company – to sue such subscriber for payment of the issue price or to summon the General Meeting in order to reduce the registered capital by reducing the nominal value of shares or by abandoning the issue of shares and waiving the debt of the subscriber who is in delay with repayment of the issue price or any payable part thereof.
- 5.13 Plnění, které Společnost získá prodejem vrácených akcií, použije nejdříve k uspokojení nároků Společnosti vzniklých z porušení povinností upisovatele a zbývající část se vydá upisovateli.
- 5.13 Consideration obtained by the Company by selling the returned shares, shall be used first to satisfy demands of the Company arisen due to the breach of obligations of the subscriber, and the remaining part shall be released to the subscriber.
- 6. ZATÍMNÍ LIST, HROMADNÉ AKCIE, VYMĚNITELNÉ A PRIORITYNÍ DLUHOPISY A SAMOSTATNĚ PŘEVODITELNÁ PRÁVA**
- 6. INTERIM CERTIFICATE, COLLECTIVE SHARES, CONVERTIBLE AND PRIORITY BONDS AND TO INDIVIDUALLY TRANSFERABLE RIGHTS**
- 6.1 Společnost je v souladu se zákonem o obchodních korporacích oprávněna vydávat zatímní listy, hromadné akcie a dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo prioritní dluhopisy.
- 6.1 Pursuant to the Act on Business Corporations, the Company is entitled to issue interim certificates, collective shares and bonds associated with the right to replace them for shares or priority bonds.
- 6.2 Právo na vyplacení podílu na zisku a na jiných vlastních zdrojích, přednostní právo na upisování akcií a vyměnitelných a prioritních dluhopisů a právo na podíl na likvidačním zůstatku může být s předchozím souhlasem valné hromady od akcie odděleno a spojeno s cenným papírem vydaným k této akcií. Na vydání takového cenného papíru se obdobně užijí ustanovení těchto stanov o vydání akcií.
- 6.2 Upon prior approval of the General Meeting, the right to pay dividends (participation in profit) and shares in other own resources, preferential right to subscribe shares and transferable and priority bonds and the right for a share in liquidation balance (proceeds) can be separated from the share, and can be associated with a security issued to this share. To issue such a security, provisions of these Articles of Articulations on share issue shall be similarly applied.

- | | |
|---|--|
| <p>7. JEDNÁNÍ A PODEPISOVÁNÍ ZA SPOLEČNOST</p> <p>7.1 Společnost zastupují společně vždy alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předsedou nebo místopředsedou představenstva.</p> <p>7.2 Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí v případě, že představenstvo má jediného člena. Pak tento člen zastupuje Společnost samostatně.</p> <p>7.3 Podepisování za Společnost se děje tak, že k napsané nebo vtištěné obchodní firmě Společnosti připojí příslušné osoby své vlastnoruční podpisy s uvedením jména a funkce.</p> | <p>7. ACTING AND SIGNING ON BEHALF OF THE COMPANY</p> <p>7.1 The Company shall be always represented by at least two members of the board of Directors of which one must be a chairman or vice-chairman of the Board of Directors.</p> <p>7.2 Provisions of the preceding paragraph shall apply in the event that the Board of Directors has a sole member. In such a case this member shall represent the Company independently.</p> <p>7.3 Signing on behalf of the Company shall be carried out in the following way: relevant persons shall affix their signatures stating their name and job position to the written or printed business name of the Company.</p> |
| <p>8. ORGÁNY SPOLEČNOSTI</p> <p>8.1 Společnost má dualistický systém vnitřní struktury a orgány Společnosti jsou:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) valná hromada,(b) představenstvo,(c) dozorčí rada,(d) výbor pro audit, je-li zřízován. | <p>8. COMPANY BODIES</p> <p>8.1 The Company has a dualistic system of internal structure and the bodies of the Company are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) General Meeting(b) Board of Directors(c) Supervisory Board(d) Committee for Audit, if such a committee has been established |
| <p>9. VALNÁ HROMADA</p> <p>9.1 Základní ustanovení týkající se valné hromady</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti.(b) Valná hromada se koná nejméně jednou za rok, nejpozději však do 6 měsíců od posledního dne předcházejícího účetního období. Účetní období je totožné s kalendářním rokem.(c) Valná hromada se může konat bez splnění požadavků zákona o obchodních korporacích a stanov na svolání valné hromady, souhlasí-li s tím všichni akcionáři. Valnou hromadu svolává a organizačně zabezpečuje představenstvo; v případech stanovených zákonem o obchodních korporacích, nebo vyžádají-li si to zájmy Společnosti také jeho člen, nebo dozorčí rada (svolavatel). Pozvánka se akcionářům doručuje emailem při použití kontaktních údajů sdělených pro tyto účely akcionářem, na adresu uvedenou v seznamu akcionářů nebo osobním předáním.(d) Má-li Společnost jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a její působnost vykonává jediný akcionář. <p>9.2 Usnášení valné hromady a hlasování na valné hromadě</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu Společnosti.(b) Valná hromada rozhoduje usnesením. Akcionáři | <p>9. GENERAL MEETING</p> <p>9.1 Basic provisions relating to the General Meeting</p> <ul style="list-style-type: none">(a) General Meeting is the highest body of the Company.(b) General Meeting shall be held at least once a year, no later than within 6 months from the last day of the previous accounting period. The accounting period shall be identical with a calendar year.(c) When approved by all shareholders, the General Meeting may be held without meeting the requirements stipulated in the Act on Business Corporations and in the Articles of Association that relate to summoning the General Meeting. The General Meeting shall be summoned and organisationally provided by the Board of Directors; in cases stipulated in the Act on Business Corporations, or where required by the interests of the Company also by a Member of the Board, or the Supervisory Board ("convener"). The invitation shall be distributed to the shareholders by e-mail, using contact details provided for this purpose by the shareholder, to the address stated in the list of shareholders, or delivered in person.(d) Should the Company have a sole shareholder, the General Meeting shall not be held and powers thereof shall be exercised by the sole shareholder. <p>9.2 General Meeting quorum and voting</p> <ul style="list-style-type: none">(a) General Meeting has a quorum if shareholders holding shares with a nominal value exceeding 50% of the registered capital of the Company are present at the General Meeting. |

mohou hlasovat na valné hromadě s využitím technických prostředků. Podmínky hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků určí představenstvo v pozvánce na valnou hromadu.

- (c) Připouští se rozhodování per rollam v souladu s ustanovením § 418 až 420 zákona o obchodních korporacích s možností využití technických prostředků.
- (d) Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon o obchodních korporacích nebo stanovy nevyžadují většinu jinou.
- (e) Jednání valné hromady je vedeno v českém jazyce nebo v anglickém jazyce.
- (f) Zapisovatel vyhotoví zápis z jednání valné hromady do 15 dnů ode dne ukončení valné hromady. Zápis podepisuje zapisovatel, předseda valné hromady a ověřovatel / ověřovatelé zápisu.

9.3 Působnost valné hromady Společnosti.

- (a) Kromě působnosti valné hromady vymezené zákonem o obchodních korporacích a těmito stanovami, náleží do působnosti valné hromady také:
 - (i) udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy a těmito stanovami;
 - (ii) rozhodování o nájmu a pachtu závodu Společnosti nebo jeho části;
 - (iii) projednání výroční zprávy Společnosti.
- (b) Do působnosti valné hromady dále náleží záležitosti svěřené do působnosti valné hromady dalšími obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „ZPKT“).

10. PŘEDSTAVENSTVO

- 10.1 Představenstvo má nejméně 3 a nejvíce 9 členů. Konkrétní počet členů představenstva určuje valná hromada, nesmí být však nižší než 3. Má-li Společnost jediného akcionáře, může mít představenstvo pouze jednoho člena, je-li tento člen právníkou osobou a určili tak jediný akcionář.
- 10.2 Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou.

- (b) General Meeting shall decide through resolutions. Shareholders are entitled to vote at the General Meeting using technical means. Terms of vote at the General Meeting using technical means shall be determined by the Board of Directors in the invitation for the General Meeting.
- (c) Decision-making using per rollam in accordance with Clause 418 to 420 of the Act on Business Corporations is allowed, including via technical means.
- (d) General Meeting shall decide by a simple majority of votes of present shareholders, unless the Act on Business Corporations or Articles of Association require other majority.
- (e) General Meeting shall be held in Czech or English language.
- (f) The minutes clerk shall produce meeting minutes within 15 days from the end of the General Meeting. The minutes shall be signed by the minutes clerk and chairman of the General Meeting and minutes verifier/s/.

9.3 Company's General Meeting competences

- (a) In additions to the competences of the General Meeting specified in the Act on Business Corporations and in these Articles of Association, the competences (powers) of the General Meeting shall also include the following:
 - (i) to issue instructions and to approve principles for the conduct of the Board of Directors where these are not in conflict with legal regulations and the Articles of Association;
 - (ii) to determine about hiring or tenancy a Company's undertaking or part thereof;
 - (iii) to discuss the Company's annual report.
- (b) The competences of the General Meeting also includes matters entrusted to the competence of the General Meeting by other generally binding legal regulations, in particular Act on Investment Companies and Investment Funds and Act No. 256/2004 Coll., on Capital Market Business, as amended (hereinafter the "Act on Capital Market Business").

10. BOARD OF DIRECTORS

- 10.1 The Board of Directors shall have at least 3 and no more than 9 members. Any particular number of the members of the Board of Directors shall be determined by the General Meeting, however the Board of Directors may never have less than 3 members. Should the Company has a sole shareholder, the Board of Directors can have a sole member, where this member is a legal entity and where the sole shareholder has determined so.
- 10.2 Members of the Board of Directors are elected and removed by the General Meeting.

- | | | | |
|-------|---|-------|---|
| 10.3 | Člen představenstva musí splňovat podmínky stanovené obecně závaznými právními předpisy, zejména zákonem o obchodních korporacích a ZISIF, k výkonu jeho funkce. | 10.3 | A member of the Board of Directors must meet the conditions set out in generally binding legal regulations, in particular in the Act on Business Corporations and Act on Investment Companies and Investment Funds, in order to perform his function. |
| 10.4 | Funkční období člena představenstva je 5 let, nestanoví-li smlouva o výkonu funkce jinak za předpokladu, že smlouva o výkonu funkce byla schválena většinou vyžadovanou pro změnu stanov. | 10.4 | The term of office (function period, "funkční období" in Czech) of a member of the Board of Directors is 5 years, unless stipulated otherwise in the job performance agreement, provided that the agreement has been approved by majority of votes required for amending the Articles of Association. |
| 10.5 | Člen představenstva vykonává funkci osobně; to však nebrání tomu, aby zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena představenstva k tomu, aby za něho při jeho neúčasti hlasoval. | 10.5 | Members of the Board of Directors shall perform their office in person; however this does not prevent them from authorising another member of the Board of Directors in any individual case to vote on behalf of them in their absence. |
| 10.6 | Představenstvo volí a odvolává ze svých členů předsedu a místopředsedu. | 10.6 | The Board of Directors elects and removes the Chairman and Vice-Chairman from among its members. |
| 10.7 | Společně s volbou člena představenstva může valná hromada zvolit jeho náhradníka, který se stane členem představenstva v případě předčasného skončení funkce člena představenstva, jehož je náhradníkem, pokud valná hromada nestanoví jinak. Valná hromada může náhradníka zvolit pro jednoho nebo více členů představenstva. | 10.7 | Together with electing a member of the Board of Directors, the General Meeting may also elect a substitute member on behalf of this member who will become a member of the Board of Directors in the event of an early termination of the office of a member of the Board of Directors for whom this member will become a substitute, unless determined otherwise by the General Meeting. The General Meeting is authorised to elect a substitute member for one or more members of the Board of Directors. |
| 10.8 | Funkční období náhradníka podle předcházejícího odstavce končí volbou nového člena představenstva za člena, kterého náhradník nahradil, nejpozději však okamžikem, kdy by skončilo funkčního období nahrazeného člena; náhradník může být zvolen za řádného člena představenstva. | 10.8 | The term of office of a substitute member of the Board of Directors under the previous paragraph shall terminate upon electing a new member of the Board of Directors for the member who was replaced by this substitute member, however no later than at the moment when the term of office of the substituted member expired. The substitute member may also be elected a regular member of the Board of Directors. |
| 10.9 | Člen představenstva může odstoupit ze své funkce, a to písemným oznámením doručeným představenstvu. Funkce člena představenstva v takovém případě zaniká uplynutím jednoho měsíce ode dne doručení či předání tohoto oznámení, neschválí-li představenstvo na žádost odstupujícího člena představenstva jiný okamžik zániku funkce. | 10.9 | A member of the Board of Directors may withdraw (resign) from his/her office (function) by a written notice delivered to the Board of Directors. The term of office of such a member of the Board of Directors in this event shall terminate one month from the date of delivery or hand-over of this notice, unless the Board of Directors approved another deadline for the termination of the office upon a request of the resigning member of the Board of Directors. |
| 10.10 | Funkce člena představenstva zaniká také volbou nového člena, který ho nahradí, nejpozději však uplynutím jeho funkčního období. | 10.10 | The office of a member of the Board of Directors shall also terminate upon electing a new member who will replace this member, however no later than upon expiry of the term of office of such a member. |
| 10.11 | Představenstvo může rozhodnout, že působnost jednotlivých členů představenstva je rozdělena podle určitých oborů. Rozdělení působnosti však nezbavuje ostatní členy představenstva povinnosti dohlížet nad tím, jak jsou spravovány ostatní záležitosti Společnosti. | 10.11 | The Board of Directors is authorised to decide that the competences of individual members of the Board of Directors will be divided according to specified fields (disciplines). However, dividing the competences does not relieve other members of the Board of Directors from the duty to supervise other affairs of the Company. |

- 10.12 Představenstvo je oprávněno udělit a odvolávat prokuru. Prokuristé musí být nejméně dva, přičemž Společnost zastupují vždy společně. Je-li prokuristů více, zastupují Společnost společně vždy alespoň dva prokuristé.
- 10.12 The Board of Directors is authorised to assign and remove the procurators (confidential clerks). There must always be at least two procurators and the Company shall be always represented by these procurators together. If there are more procurators, the Company shall always be represented by at least two procurators.
- 10.13 Zasedání představenstva svolává předseda představenstva nebo pověřená osoba pozvánkou, v níž uvede místo, datum a hodinu konání a program zasedání. Pozvánka musí být členům představenstva doručena nejméně 3 dny před zasedáním. Zasedání lze svolat a může probíhat ústně, telefonicky nebo za použití jiného komunikačního zařízení.
- 10.13 Meeting of the Board of Directors shall be summoned by the chairman of the Board of Directors or by an authorized person in an invitation stating place, date and time of the meeting and agenda. The invitation must be delivered to the members of the Board of Directors at least 3 days before the meeting is held. The meeting can be summoned and held verbally, over the phone, or using any other means of communication.
- 10.14 V případě potřeby okamžitého rozhodnutí může být představenstvo svoláno kterýmkoliv členem představenstva nebo pověřenou osobou tak, aby se zasedání konalo co nejdříve. V tomto případě neplatí pravidla pro svolání představenstva uvedená v článku 10.13 stanov.
- 10.14 In the event of an immediate decision, the Board of Directors may be convened by any member of the Board of Directors or an authorized person so that the meeting takes place as soon as possible. In this case, the rules for convening the Board of Directors set out in Article 10.13 of the Articles of Association do not apply.
- 10.15 Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů.
- 10.15 The Board of Directors has a quorum if the meeting is attended by a majority of its members.
- 10.16 Každý člen představenstva má jeden hlas. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů.
- 10.16 Each member of the Board of Directors has one vote. The Board of Directors shall decide by a majority of votes of members present.
- 10.17 Představenstvo může rozhodovat i mimo zasedání v písemné formě nebo s využitím technických prostředků, souhlasí-li s tím všichni členové představenstva. V takovém případě návrh rozhodnutí předkládá všem členům představenstva k vyjádření předseda představenstva nebo jakýkoliv jiný člen představenstva nebo pověřená osoba, s uvedením lhůty, v níž se mají jednotliví členové vyjádřit. Pokud se ve stanovené lhůtě člen představenstva nevyjádří, má se za to, že nesouhlasí. Rozhodnutí učiněné mimo zasedání musí být zapsáno do zápisu z nejbližšího následujícího řádného zasedání představenstva, včetně popisu hlasování.
- 10.17 The Board of Directors may also make decisions outside the meeting, in writing or using technical means, on condition that all members of the Board of Directors have agreed. In such case, the proposed resolution shall be submitted to all members of the Board of Directors for comments by the Chairman of the Board of Directors or any other member of the Board of Directors or an authorized person, stating a period of time during which individual members of the Board of Directors should raise their comments. If a member of the Board of Directors has failed to raise his/her comments within the specified period of time, it is understood that he/she does not agree. The decisions made outside the meetings must be incorporated into the minutes of the nearest regularly held meeting of the Board of Directors, including the description of the vote.
- 10.18 O průběhu jednání představenstva a přijatých rozhodnutích musí být vypracován zápis. Předseda představenstva zabezpečuje vyhotovení zápisu do 30 dnů od ukončení jednání představenstva. Zápis podepisuje předsedající a zapisovatel a přílohou je seznam přítomných.
- 10.18 Minutes of the meeting of the Board of Directors and taken decisions shall be produced. Chairman of the Board of Directors shall ensure that meeting minutes are produced within 30 days after the meeting of the Board of Directors. Minutes of the meeting shall be signed by the chairman of the meeting and minutes clerk and the presence list shall be attached to the minutes.

10.19 Působnost představenstva Společnosti

- (a) Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy nebo těmito stanovami Společnosti vylouzeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.
- (b) Kromě působnosti představenstva vymezené zákonem o obchodních korporacích a těmito stanovami, náleží do působnosti představenstva také
 - (i) zajištění vytvoření a vyhodnocování řídicího a kontrolního systému a trvalé udržování jeho funkčnosti a účinnosti;
 - (ii) schvalování a pravidelné vyhodnocování:
 1. strategie podnikání,
 2. organizačního uspořádání,
 3. strategie související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností,
 4. strategie rozvoje informačního systému,
 5. strategie řízení rizik,
 6. zásad systému vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad pro compliance,
 7. bezpečnostních zásad včetně bezpečnostních zásad pro informační systém,
 8. strategického a periodického plánu vnitřního auditu,
 9. investiční strategie Společnosti obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního standardního fondu a
 10. soustavy limitů, které Společnost, zejména ve vztahu k obhospodařovanému investičnímu fondu nebo zahraničnímu standardnímu fondu, bude používat pro omezení rizik, v tom vždy pro riziko tržní, operační, koncentrace, protistrany a nedostatečné likvidity;
 - (iii) zajištění realizace schválených strategií a zásad a obhospodařovatele a administrátora investičního fondu nebo zahraničního standardního fondu včetně zajištění rozpracování postupů pro jejich naplňování a každodenního řízení tohoto obhospodařovatele a administrátora;
 - (iv) zajištění udržování funkčního a účinného organizačního uspořádání včetně oddělení neslučitelných funkcí a zamezení vzniku možného střetu zájmů,
 - (v) zajištění vytvoření, udržování a uplatňování funkčního a účinného systému získávání, využívání a uchovávání informací;
 - (vi) dohlížení na realizaci jím schválených strategií a zásad;

10.19 Company's Board of Directors competences

- (a) The Board of Directors decides on all matters of the Company that are not reserved for the General Meeting or Supervisory Board pursuant to generally binding legal regulations or these Articles of Association.
- (b) In addition to the competences of the Board of Directors defined by the Act on Business Corporations and these Articles of Association, falls within the competences of the Board of Directors also
 - (i) ensuring the creation and evaluation of management and control system and ongoing maintenance of its functioning and effectiveness;
 - (ii) approval and periodic evaluation of:
 1. business strategy,
 2. organizational structure,
 3. strategy relating to capital and capital adequacy,
 4. strategy of development of information system
 5. risk management strategy;
 6. principles of the internal control system including principles for prevention of potential conflicts of interest and principles for compliance,
 7. security principles including security principles for the information system
 8. strategic and periodic plan for internal audit,
 9. investment strategy of an investment fund or a foreign standard fund managed by the Company and
 10. systems of limits, which the Company, especially in relation to a managed investment fund or a foreign standard fund, will use to reduce risks, including market risk, operational risk, concentration risk, counterparty risk and lack of liquidity risk;
 - (iii) ensure the implementation of approved strategies and principles of the management company and the administrator of an investment fund or a foreign standard fund, including the development of procedures for their implementation and daily management of this management company and administrator;
 - (iv) ensure the maintenance of a functional and effective organizational structure including the segregation of incompatible functions and preventing potential conflicts of interest,
 - (v) ensure the establishment, maintenance and application of functional and efficient system for obtaining, using and storing information;
 - (vi) supervise the implementation of approved strategies and principles;

- (vii) vyhodnocování pravidelných zpráv i mimořádných zjištění řádně a včas, včetně informací, které jsou představenstvu předkládány auditorem nebo orgány dohledu; na základě těchto vyhodnocení přijímá představenstvo přiměřená opatření, která jsou provedena bez zbytečného odkladu;
 - (viii) pravidelná jednání o záležitostech, které se týkají řídicího a kontrolního systému a alespoň jednou ročně vyhodnocování účinnosti, ucelenosti a přiměřenosti řídicího a kontrolního systému a zajištění případných opatření k nápravě takto zjištěných nedostatků;
 - (ix) schvalování změny statutu Společnosti obhospodařovaných investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů,
 - (x) schvalování politiky zapojení a investiční strategie správce aktiv podle ZPKT.
- (vii) proper and timely evaluation of periodic reports and extraordinary findings, including information that is submitted to the Board of Directors by auditor or supervisory authorities; based on these evaluations, the Board of Directors adopts reasonable measures without undue delay;
 - (viii) regular discussions on matters relating to the management and control system, and at least once a year evaluate the efficiency, coherence and adequacy of the management and control system; and ensure any measures to remedy of identified deficiencies;
 - (ix) the approval of amendments to the Statute of managed investment funds and foreign investment funds managed by the Company, and communication of key information,
 - (x) the approval of the involvement policy and investment strategy according to Act on Capital Business Markets.

11. DOZORČÍ RADA

- 11.1 Dozorčí rada má nejméně 3 a nejvíce 5 členů. Konkrétní počet členů dozorčí rady určuje valná hromada, nesmí být však nižší než 3.
- 11.2 Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada.
- 11.3 Funkční období člena dozorčí rady je 5 let, nestanoví-li smlouva o výkonu funkce jinak za předpokladu, že smlouva o výkonu funkce byla schválena většinou vyžadovanou pro změnu stanov.
- 11.4 Člen dozorčí rady vykonává funkci osobně; to však nebrání tomu, aby zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena dozorčí rady k tomu, aby za něho při jeho neúčasti hlasoval.
- 11.5 Dozorčí rada volí a odvolává ze svých členů předsedu.
- 11.6 Společně s volbou člena dozorčí rady může valná hromada zvolit jeho náhradníka, který se stane členem dozorčí rady v případě předčasného skončení funkce člena dozorčí rady, jehož je náhradníkem, pokud valná hromada nestanoví jinak. Valná hromada může náhradníka zvolit pro jednoho nebo více členů dozorčí rady.

11. SUPERVISORY BOARD

- 11.1 Supervisory Board has at least 3 and no more than 5 members. Any particular number of the number of members of the Supervisory Board shall be determined by the General Meeting, however this number must not be less than 3.
- 11.2 Members of the Supervisory Board shall be elected and removed by the General Meeting.
- 11.3 The term of office of a member of the Supervisory Board is 5 years, unless stipulated otherwise in the job performance agreement, provided that the agreement has been approved by the majority of votes required for amending the Articles of Association.
- 11.4 Members of the Supervisory Board shall perform their office in person; however this does not prevent them from authorising another member of the Supervisory Board in any individual case to vote on behalf of them in their absence.
- 11.5 The Supervisory Board shall elect and remove its chairman from among its members.
- 11.6 Together with electing a member of the Supervisory Board, the General Meeting may also elect a substitute member on behalf of this member who will become a member of the Supervisory Board in the event of an early termination of the office of a member of the Supervisory Board for whom this member will become a substitute, unless determined otherwise by the General Meeting. The General Meeting is authorised to elect a substitute member for one or more members of the Supervisory Board.

- 11.7 Funkční období náhradníka podle předcházejícího odstavce končí volbou nového člena dozorčí rady za člena, kterého náhradník nahradil, nejpozději však okamžikem, kdy by skončilo funkčního období nahrazeného člena. Náhradník může být zvolen za řádného člena dozorčí rady.
- 11.7 The term of office of a substitute member of the Supervisory Board under the previous paragraph shall terminate upon electing a new member of the Supervisory Board for the member that was replaced by this substitute member, however no later than at the moment when the term of office of the substituted member expired. The substitute member may also be elected a regular member of the Supervisory Board.
- 11.8 Člen dozorčí rady může odstoupit ze své funkce, a to písemným prohlášením doručeným dozorčí radě. Funkce člena dozorčí rady v takovém případě zaniká uplynutím jednoho měsíce ode dne doručení či předání tohoto oznámení, neschválí-li dozorčí rada na žádost odstoupujícího člena dozorčí rady jiný okamžik zániku funkce.
- 11.8 A member of the Supervisory Board may withdraw (resign) from his/her office (function) by a written notice delivered to the Supervisory Board. The term of office of such a member of the Supervisory Board in this event shall terminate one month from the date of delivery or hand-over of this notice, unless the Supervisory Board approved another deadline for the termination of the office upon a request of the resigning member of the Supervisory Board.
- 11.9 Funkce člena dozorčí rady zaniká také volbou nového člena, který ho nahradí, nejpozději však uplynutím jeho funkčního období.
- 11.9 The office of a member of the Supervisory Board shall also terminate upon electing a new member who will replace this member, however no later than upon expiry of the term of office of such a member.
- 11.10 Zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady nebo pověřená osoba pozvánkou, v níž uvede místo, datum a hodinu konání a program zasedání. Pozvánka musí být členům doručena nejméně 3 dny před zasedáním. Zasedání lze svolat a může probíhat ústně, telefonicky nebo za použití jiného komunikačního zařízení.
- 11.10 The Supervisory Board meeting shall be summoned by the chairman of the Supervisory Board or an authorized person in an invitation stating a place, date and time of the meeting and agenda. The invitation must be delivered to members at least 3 days before the meeting. The meeting can be summoned verbally, over the phone, or using any other means of communication.
- 11.11 Dozorčí rada je způsobilá se usnášet za přítomnosti většiny svých členů.
- 11.11 The Supervisory Board has a quorum when a majority of its members are present.
- 11.12 Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada rozhoduje většinou přítomných členů.
- 11.12 Each member of the Supervisory Board has one vote. The Supervisory Board shall decide by a majority of votes of members present.
- 11.13 Dozorčí rada může rozhodovat i mimo zasedání v písemné formě nebo s využitím technických prostředků, souhlasí-li s tím všichni členové dozorčí rady. V takovém případě návrh rozhodnutí předkládá všem členům dozorčí rady k vyjádření předseda dozorčí rady nebo jakýkoli jiný člen dozorčí rady nebo pověřená osoba, s uvedením lhůty, v níž se mají jednotliví členové vyjádřit. Pokud se ve stanovené lhůtě člen dozorčí rady nevyjádří, má se za to, že nesouhlasí. Rozhodnutí učiněné mimo zasedání musí být zapsáno do zápisu z nejbližšího následujícího řádného zasedání dozorčí rady, včetně popisu hlasování.
- 11.13 The Supervisory Board may also make decisions outside the meeting, in writing or using technical means, on condition that all members of the Supervisory Board agree with it. In such case, the proposed resolution shall be submitted to all members of the Supervisory Board for comments by the Chairman of the Supervisory Board or any other member of the Supervisory Board or authorized person, stating a period of time during which individual members of the Supervisory Board should raise their comments. If a member of the Supervisory Board has failed to raise his/her comments within the specified period of time, it is understood that he/she does not agree. The decisions made outside the meetings must be incorporated into the minutes of the nearest regularly held meeting of the Supervisory Board, including the description of the vote.

11.14 O průběhu jednání dozorčí rady a přijatých rozhodnutích musí být vypracován zápis. Předseda dozorčí rady zabezpečuje vyhotovení zápisu do 30 dnů od ukončení jednání dozorčí rady. Zápis podepisuje předsedající a přílohou je seznam přítomných.

11.15 Působnost dozorčí rady Společnosti

(a) Kromě působnosti dozorčí rady vymezené zákonem o obchodních korporacích a těmito stanovami, náleží do působnosti dozorčí rady také:

- (i) dohlížení a alespoň jednou ročně vyhodnocování účinnosti, ucelenosti a přiměřenosti řídicího a kontrolního systému;
- (ii) pravidelné jednání o záležitostech, které se týkají strategie podnikání Společnosti;
- (iii) pravidelné jednání o usměrňování rizik, kterým je nebo by mohla být Společnost vystavena;
- (iv) podílení se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance;
- (v) vyjadřování se předem k návrhu představenstva Společnosti na pověření fyzické nebo právnické osoby výkonem funkce řízení rizik, vnitřního auditu nebo funkce compliance a k návrhu na jejich odvolání; v případě, že výkon funkce řízení rizik, vnitřního auditu nebo funkce compliance zajišťuje v rámci Společnosti více fyzických osob, vyjadřuje se dozorčí rada pouze k návrhu na pověření nebo odvolání vedoucího příslušného organizačního útvaru;
- (vi) pravidelné jednání o záležitostech týkajících se investiční strategie Společností obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního standardního fondu a řízení rizik, kterým jsou nebo mohou být Společností obhospodařovaný investiční fond nebo zahraniční standardní fond vystaveny;
- (vii) schvalování a pravidelné vyhodnocování systému odměňování osob, jejichž činnosti v rámci výkonu jejich zaměstnání, povolání nebo funkce mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný standardní nebo speciální fond nebo zahraniční standardní fond, a jejich míry, pokud je součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti systém odměňování osob.

(b) Do působnosti dozorčí rady dále náleží záležitosti svěřené do působnosti dozorčí rady dalšími obecně závaznými právními předpisy, zejména ZISIF a ZPKT.

11.14 Meeting minutes of the Supervisory Board meeting and decisions taken shall be produced. Chairman of the Supervisory Board shall ensure that meeting minutes are produced within 30 days after the meeting of the Supervisory Board. The minutes shall be signed by the meeting chairman and the presence list shall be attached to the minutes.

11.15 Company's Supervisory Board competences

(a) In addition to the competences of the Supervisory Board defined by the Act on Business Corporations and these Articles of Association, falls within the competences of the Supervisory Board also:

- (i) supervision and, at least once a year, also evaluation of the efficiency, coherency and adequacy of management and control system;
- (ii) regular discussions on matters relating to the Company's business strategy;
- (iii) regular discussions on mitigations of risks to which the Company is exposed or might be exposed;
- (iv) participation in the direction, planning and evaluation of internal audit activity and evaluation of compliance;
- (v) in advance expressions to the proposal of the Board of Directors on the delegation of risk management function, internal audit and compliance function to natural or legal person and their appeal; if the performance of risk management function, internal audit and compliance function provides more natural persons within the Company, the Supervisory Board expresses itself only to the proposal on the delegation or appeal of the head of the relevant organizational unit;
- (vi) regular discussions on matters relating to the Company's investment strategy of an investment fund or a foreign standard fund managed by the Company and risk management of risks to which an investment fund or a foreign standard fund managed by the Company are or may be exposed;
- (vii) approval and regular evaluation of the system of remuneration of persons whose activities have, within the scope of their employment, profession or function, a significant impact on the risks to which the Company or a standard or special fund managed by the Company or a foreign standard fund may be exposed, and their extent, provided a Company's system of remuneration is a part of the control and management system of the Company.

(b) The competences of the Supervisory Board also includes matters entrusted to the competence of the Supervisory Board by other generally binding legal regulations, in particular Act on Investment Companies and Investment Funds and Act on Capital Market Business.

12. VÝBOR PRO AUDIT	12. AUDIT COMMITTEE
12.1 Společnost zřizuje výbor pro audit, je-li k tomu povinna dle jiného právního předpisu.	12.1 The Company shall establish the Audit Committee, if the Company is obliged to establish such a committee pursuant to any other legal regulation.
12.2 Výbor pro audit má 3 členy. Většina členů výboru pro audit musí být nezávislá a odborně způsobilá.	12.2 The Audit Committee shall have 3 members. Majority of the Audit Committee members must be independent and have professional competence.
12.3 Členové výboru pro audit jsou voleni a odvolávání valnou hromadou.	12.3 Members of the Audit Committee are elected and removed by the General Meeting.
12.4 Funkční období člena výboru pro audit je 5 let, nestanoví-li smlouva o výkonu funkce jinak za předpokladu, že smlouva o výkonu funkce byla schválena většinou vyžadovanou pro změnu stanov.	12.4 The term of office of a member of the Audit Committee is 5 years, unless stipulated otherwise in the job performance agreement, provided that the agreement has been approved by the majority of votes required for amending the Articles of Association.
12.5 Členové výboru pro audit volí a odvolávají svého předsedu. Předseda výboru pro audit musí být nezávislý.	12.5 The Audit Committee members shall elect and remove its chairman. The Chairman of the Audit Committee must be independent.
12.6 Pro způsob svolávání zasedání, usnášeníschopnost, způsob rozhodování a zápis ze zasedání výboru pro audit se přiměřeně použijí ustanovení zákona o obchodních korporacích a těchto stanov vztahujících se na zasedání, usnášeníschopnost, způsob rozhodování a zápis ze zasedání dozorčí rady.	12.6 Provisions of the Act on Business Corporations and these Articles of Association related to meetings, quorum, method of decision-making and the minutes of the meeting of the Supervisory Board shall be adequately applied to the method of summoning a meeting, quorum, method of decision-making and minutes of meetings of the Audit Committee.
13. ROZDĚLOVÁNÍ PODÍLU NA ZISKU A NA JINÝCH VLASTNÍCH ZDROJÍCH, FINANČNÍ ASISTENCE	13. DISTRIBUTION OF SHARES IN PROFITS AND IN OTHER OWN RESOURCES, FINANCIAL ASSISTANCE
13.1 Akcionář má právo na podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích Společnosti, který valná hromada schválila k rozdělení. Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích se stanoví na základě řádné nebo mimořádné účetní závěrky schválené valnou hromadou.	13.1 The shareholder is entitled to a share in profit and in other own resources of the Company approved for distribution by the General Meeting. Shares in profit and other own resources shall be determined based on annual or extraordinary financial statements approved by the General Meeting.
13.2 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích může být rozdělen pouze akcionářům.	13.2 Shares in profit and in other own resources may be distributed among the shareholders only.
13.3 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích je splatný do 3 měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku a/nebo jiných vlastních zdrojů, neurčí-li rozhodnutí valné hromady jinak.	13.3 Shares in profit and in other own resources are payable within 3 months after the day when the decision of the General Meeting about profit and/or other own resources distribution was adopted, unless the General Meeting has decided otherwise.
13.4 Společnost může poskytovat finanční asistenci v souladu se zákonem o obchodních korporacích.	13.4 The Company is authorised to provide financial assistance in line with the Act on Business Corporations.
13.5 Společnost je na základě rozhodnutí valné hromady oprávněna rozpustit zákonný rezervní fond. O způsobu použití rozpuštěných peněžních prostředků rozhodne valná hromada.	13.5 On the basis of a resolution of the General Meeting, the Company is authorised to dissolve the statutory reserve fund. The General Meeting shall decide about the method of the use of the dissolved funds.

14. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

14.1 Koncern Generali

Společnost je součástí skupiny Generali. V této souvislosti musí Společnost udržovat soulad s opatřeními přijatými Assicurazioni Generali S.p.A. k provedení platných právních předpisů a nařízení IVASS za účelem vytvoření stabilního a efektivního řízení skupiny. Statutární orgán Společnosti poskytne Assicurazioni Generali S.p.A. veškerá data a informace potřebné k vydávání těchto opatření.

14.2 Právní úprava

Společnost se řídí zákonem o obchodních korporacích jako celkem.

14. FINAL PROVISIONS

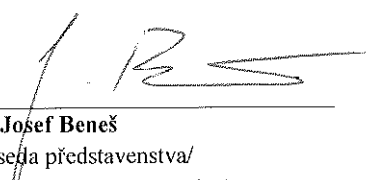
14.1 Generali Concern

The Company belongs to the Generali Group. In that capacity it shall be required to comply with the measures which Assicurazioni Generali S.p.A. shall adopt for the implementation of the applicable law and provisions set by IVASS for the purposes of a stable and efficient management of the group. The company's directors shall provide Assicurazioni Generali S.p.A. with any data and information for issuing the measures.

14.2 Legal adjustment

The Company shall be governed by the Act on Business Corporations as a whole.

V Praze dne 16. 2. 2021



Ing. Josef Beneš
předseda představenstva/
Chairman of the Board of Directors



Mgr. Martin Vít
místopředseda představenstva/
Vice - Chairman of the Board of Directors

