

MINUTES OF THE DIRECTORS' MEETING

of **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**,
with its registered office at Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex
XBX 1027, Malta, Reg. No. SV 430
(the "**Company**")

Place of the meeting: Company's registered office

Date of the meeting: December 11th 2017 at 10:00 a.m.

Present attendees: Joseph Xuereb, the Director
Frank Chetcuti Dimech, the Director

Agenda:

1. Opening and election of the chairperson and the minutes clerk
2. Amendments to the notes' Terms and Conditions
3. Conclusion

Course of the Meeting:

1. Opening and election of the chairperson and the minutes clerk

The Directors' Meeting was opened by Mr. Joseph Xuereb, the Director. Mr. Joseph Xuereb stated that Mr Joseph Xuereb and Mr Frank Chetcuti Dimech, Directors are present at the Director's Meeting and thus the required quorum is met.

Mr. Joseph Xuereb proposed the following resolution to be adopted by the Company's Board of Directors:

"The Company's Board of Directors elects Mr. Joseph Xuereb as the chairperson of the Director's Meeting and Mr. Frank Chetcuti Dimech as its minutes clerk."

The proposed resolution was subsequently unanimously adopted by the Directors present.

2. Amendments to the notes' Terms and Conditions

The chairperson of the Director's Meeting subsequently proposed the following resolution to be adopted by the Company's Board of Directors:

"The Company's Board of Directors hereby resolves to amend the Terms and Conditions (the "**Terms and Conditions**") of the dematerialized notes due in 2021 with the fixed interest rate issued by the Company to the account of the Company's subfund Alpha Quest Balanced Fund, with the name of the issue "Alpha Quest 4.5/21", ISIN CZ0000000856 (the "**Notes**"), as set out in Schedule No. 1 hereto."

The chairperson of the Director's Meeting stated that the reason for such amendments to the Terms and Conditions is to reflect the intention of J&T BANKA, a.s., a company incorporated under Czech law, with its registered office at Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Identification No.: 471 15 378, registered in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section B, Entry 1731, to subscribe for the new Notes. The Noteholders meeting, which approved such amendments to the Terms and Conditions, has been held on 6 December 2017.

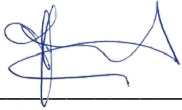
The proposed resolution was subsequently unanimously adopted by the Directors present.

3. Conclusion


The chairperson of the Director's Meeting then stated that the agenda of this Director's Meeting was exhausted and the meeting was closed.

Schedule: Schedule No. 1 – Amendments to the notes' Terms and Conditions

In Malta on December 11th, 2017



Joseph Xuereb
Chairperson



Frank Chetcuti Dimech
Minutes Clerk

Schedule No. 1

Amendments to the notes' Terms and Conditions

- a) V čl. 1.2 (*Charakter Dluhopisů jako zaknihovaných cenných papírů*) Emisních podmínek se věta „Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry vydávané Emitentem podle českého práva. Dluhopisy budou vydávány v předpokládaném celkovém počtu 5 000 kusů, každý o jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: stotisíc korun českých).“ nahrazuje následujícím zněním:
- „Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry vydávané Emitentem podle českého práva. Dluhopisy budou vydávány v předpokládaném celkovém počtu **10 000 kusů**, každý o jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: stotisíc korun českých).“; a*
- a) In clause 1.2 (*Charakter Dluhopisů jako zaknihovaných cenných papírů*) of the Terms and Conditions the sentence “The Notes are dematerialized securities issued by the Issuer under Czech law. The Notes shall be issued in the total estimated number of 5 000, each in the nominal value of 100,000 CZK (in words: one hundred thousand Czech Crowns).” shall be replaced to read as follows:
- “The Notes are dematerialized securities issued by the Issuer under Czech law. The Notes shall be issued in the total estimated **number of 10 000**, each in the nominal value of 100,000 CZK (in words: one hundred thousand Czech Crowns).”; and*
- b) V čl. 2.4 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování Dluhopisů*) Emisních podmínek se text „Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 500 000 000 Kč (slovy: pět set miliónů korun českých). Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet ode dne Data emise a skončí dnem, kdy uplyne rok od Data emise (dále jen „**Lhůta pro upisování Dluhopisů**“). Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování Dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 20 % procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů.“ nahrazuje následujícím zněním:
- „Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí **1 000 000 000 Kč** (slovy: **jedna miliarda korun českých**). Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet ode dne Data emise a skončí dnem, kdy uplynou dva*
- b) In clause 2.4 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování Dluhopisů*) of the Terms and Conditions the wording “The total estimated nominal value of the Notes is 500,000,000 CZK (in words: five hundred million Czech Crowns). The subscription period with respect to the Notes shall commence at the Date of Issue and shall expire one year after the Date of Issue (the “**Subscription Period**”). The Issuer shall have the right to issue as of the Date of Issue or during Subscription Period the Notes in the volume larger than the estimated volume of the issue; such increase shall not exceed 20 % of the estimated total nominal value of the Notes.” shall be replaced to read as follows:
- “The total estimated value of the Notes is **1,000,000,000 CZK** (in words: **one billion Czech Crowns**). The subscription period with respect to the Notes shall commence at the Date of Issue and shall expire **two years after the Date of Issue***

*roky od Data emise (dále jen „Lhůta pro upisování Dluhopisů“). Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování Dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí **100** % procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů.”*

- c) Tyto změny Emisních podmínek byly sepsány v jazyce anglickém a českém, přičemž v případě rozporů mezi těmito jazykovými verzemi je rozhodující verze česká.

(the “Subscription Period”). The Issuer have the right to issue as of the Date of Issue or during Subscription Period the Notes in the volume larger than the estimated volume of the issue; such increase shall not exceed 100 % of the estimated total nominal value of the Notes.”

- c) This amendments to the notes' Terms and Conditions are executed in English and Czech; in the event of any inconsistencies between the two language versions hereof, the Czech version shall prevail.