

**CONTRACT DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR**

încheiat între

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

și

**IRE AIFM HUB S.à R.L.**

[•]

## CUPRINS

1.	DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE	3
2.	OBIECTUL CONTRACTULUI DE ADMINISTRARE	11
3.	OBLIGAȚIILE ADMINISTRATORULUI, SCOPUL ȘI OBIECTIVELE ADMINISTRĂRII	11
4.	DEPOZITAREA ACTIVELOR ȘI DEPOZITARUL	17
5.	OBIECTIVELE DE PERFORMANȚĂ ALE ADMINISTRATORULUI, RAPORTAREA ANUALĂ	18
6.	REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI ȘI CHELTUIELILE	19
7.	FURNIZAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE FOND ȘI REPREZENTANȚII ACESTUIA	21
8.	CONFIDENȚIALITATE ȘI ACTE CU CONSECINȚE FISCALE	22
9.	ÎNCETAREA CONTRACTULUI DE ADMINISTRARE	23
10.	MODIFICAREA PREZENTULUI CONTRACT DE ADMINISTRARE, TRANSFERUL DREPTURILOR ȘI DELEGAREA	25
11.	DURATA	26
12.	COMUNICĂRI, INSTRUCȚIUNI, NOTIFICĂRI	26
13.	RĂSPUNDEREA PĂRȚILOR	27
14.	FORȚĂ MAJORĂ	30
15.	LEGEA APLICABILĂ ȘI JURISDICȚIA	30
16.	DECLARAȚII ȘI GARANȚII	31
17.	PROTECȚIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL	33
18.	DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE	36

Prezentul contract de administrare a investițiilor („**Contractul de Administrare**”) este încheiat la [●] („**Data Semnării**”) între:

- (1) **IRE AIFM HUB S.à R.L.**, o societate cu răspundere limitată autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative („**AFIA**”) în conformitate cu articolul 101-1 din Legea din Luxemburg din data de 17 decembrie 2010 referitoare la organismele de plasament colectiv, astfel cum a fost modificată („**Actul OPC**”), cu sediul social situat la adresa Boulevard d’Avranches nr. 28, 1160 Luxemburg, Marele Ducat al Luxemburgului, înregistrată la Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B 245918 („**Administratorul**”)

și

- (2) **FONDUL PROPRIETATEA S.A.**, o societate pe acțiuni cu sediul social în București, str. Buzești nr. 76 – 80, etajul 7, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/21901/2005, număr de identificare fiscală (CIF) 18253260 și înregistrată în registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară ca fond de investiții alternative de retail sub numărul de înregistrare PJR09FIAIR/400018 („**Fondul**” sau „**FP**”)

(Administratorul și Fondul fiind denumite în continuare individual „**Parte**” și colectiv „**Părțile**”),

#### **ÎNTRUCÂT:**

- (A) Fondul dorește să numească Administratorul în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative al Fondului, în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.
- (B) Administratorul dorește să accepte această numire în termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.
- (C) Fondul este un fond de investiții alternative în sensul Legii 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare („**Legea FIA**”) și al Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare („**Regulamentul FIA**”).
- (D) Fondul dorește să numească Administratorul drept AFIA al Fondului, conform Directivei 2011/61/UE a Parlamentului UE și Consiliului privind Administrarea Fondurilor de Investiții Alternative, astfel cum a fost modificată („**DAFIA**”), Legii AFIA și Regulamentului FIA, pentru ca Administratorul să îndeplinească anumite responsabilități corespunzătoare acestei poziții, ce includ, dar fără a se limita la, toate funcțiile cu privire la administrarea riscului și administrarea portofoliului.
- (E) Adunarea generală a acționarilor Fondului a aprobat la 29 septembrie 2025: (i) numirea Administratorului în calitate de AFIA extern și administrator unic al Fondului și (ii) prezentul Contract de Administrare.

**PRIN URMAREA**, având în vedere angajamentele, garanțiile și clauzele prevăzute în prezentul contract, Părțile convin următoarele:

## **1. Definiții și Interpretare**

### **1.1. Definiții**

În prezentul Contract de Administrare, următoarele cuvinte și expresii vor avea (cu excepția cazului în care contextul impune altfel) următoarele semnificații:

„Cont”	înseamnă contul ținut de depozitar și sub-custode (sub-custozi), cu privire la care Fondul a informat în scris Administratorul;
„Consultant”	înseamnă <b>Impetum Management S.R.L.</b> , o societate cu răspundere limitată din România, înregistrată la Registrul Comerțului din București sub nr. J40/16774/2020, cod unic de înregistrare 43414766, cu sediul social situat în București, str. Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etajul 3, modulul 19, Sectorul 2, București, România, fiind numită de Administrator pentru a furniza consultanță nediscreționară și servicii de asistență conexe în legătură cu administrarea Fondului, în conformitate cu Contractul de Consultanță, Administratorul Fondului păstrând discreția și responsabilitatea deplină pentru toate deciziile de investiții;
„Contract Consultanță”	<b>de</b> înseamnă un contract de consultanță (în forma anexată la Anexa 5 la prezentul Contract de Administrare), încheiat între Administrator și Consultant;
„Parte Afectată”	are semnificația atribuită acestui termen în clauza 14.1 din prezentul Contract de Administrare;
„Afiliat”	înseamnă, cu privire la orice persoană, orice altă persoană care controlează în mod direct sau indirect această persoană, este Controlată în mod direct sau indirect de către această persoană sau se află sub Control comun cu această persoană;
„Legea FIA”	are semnificația atribuită acestui termen în Preambulul(C);
„Regulamentul FIA”	are semnificația atribuită acestui termen în Preambulul(C);
„AFIA”	înseamnă un administrator de fonduri de investiții alternative;
„Actul AFIA”	înseamnă Actul din Luxemburg din 12 iulie 2013 cu privire la administratorii fondurilor de investiții alternative pentru implementarea DAFIA, astfel cum a fost modificată și completată ulterior;
„Afiliat AFIA”	înseamnă orice societate care are calitatea de Afiliat al Administratorului, precum și Consultantul și Afiliații acestuia;
„Legea AFIA”	înseamnă Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative în România, cu modificările și completările ulterioare;
„Regulamentul AFIA”	înseamnă Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
„Regulile AFIA”	înseamnă ansamblul normelor constituit din (a) DAFIA, (b) Regulamentul Delegat al Comisiei (UE) nr. 231/2013 din 19 decembrie 2012 de completare a DAFIA, cu modificările și completările ulterioare, (c) orice recomandare obligatorie sau orice alt act delegat și regulamente emise în timp de către autoritățile relevante din UE ca urmare a oricăror legi și regulamente naționale (cum ar fi Actul AFIA, Legea AFIA sau Legea FIA) și (d) orice legi și regulamente naționale emise în

	legătura cu implementarea regulilor descrise la alineatele (a) - (c) de mai sus (cum ar fi Regulamentul AFIA sau Regulamentul FIA) care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare;
<b>„DAFIA”</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Preambulul(D);
<b>„AGA Anuală”</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 5.3;
<b>„Legea Aplicabilă”</b>	înseamnă, în raport cu jurisdicția relevantă, orice lege, statut, regulament, cod, ordonanță, normă, hotărâre, ordin, decret sau directivă, sau orice alt act legislativ sau administrativ, sau orice decizie, cerință sau recomandare a unei autorități publice sau interpretarea sau administrarea oricărui act dintre cele menționate anterior de către o autoritate publică, cu condiția ca fiecare dintre cele menționate anterior să aibă un efect obligatoriu, în vigoare la un moment dat;
<b>„Politica Celei Mai Bune Execuții”</b>	înseamnă Politica Celei Mai Bune Execuții de la Nivelul Administratorului, în vigoare la un anumit moment, elaborată în legătură cu obligația Administratorului de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru FIA aflate în administrare și pentru investitorii acestora; versiunea actuală a acestei politici poate fi consultată la <a href="https://cdn.shopify.com/s/files/1/0699/1360/8458/files/IRE_AIF_M_Hub_Best_Execution_Policy.pdf">adresa https://cdn.shopify.com/s/files/1/0699/1360/8458/files/IRE_AIF_M_Hub_Best_Execution_Policy.pdf</a> ;
<b>„CR”</b>	înseamnă Comitetul Reprezentanților ( <i>Board of Nominees</i> în limba engleză) a Fondului;
<b>„Raportul CR”</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 5.5;
<b>„Zi Lucrătoare”</b>	înseamnă orice zi, cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică sau a sărbătorilor legale, în care băncile sunt deschise pentru afaceri în România;
<b>„Perioada de calcul”</b>	înseamnă un trimestru calendaristic, fiecare compus dintr-o perioadă de trei luni; cele patru trimestre calendaristice care formează anul vor fi: ianuarie, februarie și martie (primul trimestru, sau T1); aprilie, mai și iunie (al doilea trimestru, sau T2); iulie, august și septembrie (al treilea trimestru, sau T3); și octombrie, noiembrie și decembrie (al patrulea trimestru sau T4);
<b>„Depozitarul Central”</b>	înseamnă Depozitarul Central S.A., o societate pe acțiuni constituită și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul social în București, districtul 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, aripa Esr, etajul 1, fiind un „depozitar central de titluri de valoare” în sensul Regulamentului (UE) nr. (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrale de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012;

„Legea Societăților”	înseamnă Legea nr. 31/1990 Societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
„Norme Imperative”	înseamnă normele de drept public (referite în dreptul luxemburghez ca " <i>règles d'ordre public</i> ") de la care părțile nu pot fi exceptate prin contract, fie că aceste reguli derivă din Regulile AFIA sau nu, și indiferent de originea și natura lor, națională sau UE;
„Act Constitutiv”	înseamnă actul constitutiv al Fondului, astfel cum a fost modificat;
„Control”	(inclusiv termenii „a controla” și „controlat”) înseamnă puterea de a conduce sau de a determina direcția gestiunii, politicilor, deciziilor și acțiunilor unei persoane, direct sau indirect: (a) prin deținerea de acțiuni, valori mobiliare, participații, alte drepturi de proprietate sau prin exercitarea dreptului de vot în legătură cu acea persoană sau cu orice altă persoană; sau (b) în virtutea oricăror puteri conferite prin documentele constituționale sau corporative, prin contract ori prin orice alt document sau alt raport juridic, sau prin Legea Aplicabilă, care reglementează acea persoană sau orice altă persoană.;
„CSSF”	CSSF înseamnă <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , autoritatea de supraveghere financiară din Luxemburg;
„Fond”	are semnificația atribuită acestui termen în Preambul;
„Daune”	înseamnă toate pierderile, daunele, obligațiile, penalitățile, dobânzile, costurile, amenzile, taxele, cheltuielile și deconturile (inclusiv, fără limitare, onorariile și cheltuielile juridice și alte onorarii și cheltuieli profesionale) și orice alte accesorii ale acestora, precum și orice penalități, dobânzi, dobânzi de întârziere sau amenzi și orice accesorii ale acestora;
„Legile privind Protecția Datelor cu Caracter Personal”	înseamnă setul de legi format din (a) Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și Al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE („ <b>Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal</b> ”), (b) Legea nr. 190/2018 privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului general privind protecția datelor, (c) orice recomandare obligatorie sau orice act delegat și regulament emis în timp de către autoritățile relevante din UE sau de către autorități naționale competente ca urmare a oricăror legi și regulamente naționale și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătura cu implementarea regulilor descrise de la (a) la (c) de mai sus sau alte norme legislative care le înlocuiesc sau le modifica pe acestea, în măsura în care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare;
„MCD”	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 5.2;

<b>„Delegat”</b>	înseamnă orice entitate căreia Administratorul îi delegă sau îi externalizează oricare dintre obligațiile sale în temeiul prezentului Contract de Administrare;
<b>„Depozitar”</b>	înseamnă entitatea sau sucursala unei entități înregistrată la ASF, autorizată să dețină și să păstreze active financiare ale organismelor de plasament colectiv în conformitate cu prevederile Legii AFIA, Legii FIA sau Regulamentului FIA, desemnată de Fond, în depozitul căreia sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele Fondului;
<b>„Discount”</b>	înseamnă, în ceea ce privește o zi, o sumă calculată prin scăderea prețului de închidere al acțiunilor Fondului pe Bursa de Valori București, REGS, pentru acea zi, din VAN per acțiune cel mai recent publicat de Administrator și împărțirea rezultatului la cel mai recent VAN per acțiune publicat;
<b>„Obiectivul Discount-ului”</b>	privind are semnificația atribuită acestui termen în DPI;
<b>„Dispută”</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 15.2.1;
<b>„Data Efectivă”</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 11;
<b>„AGEA”</b>	înseamnă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Fondului;
<b>„Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare”</b>	<p>înseamnă:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. MiFID II;</li> <li>ii. Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare; și</li> <li>iii. Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (MIFIR);</li> </ol>
<b>„Caz de Forță Majoră”</b>	înseamnă, cu privire la orice Parte, orice fapt, eveniment sau împrejurare care nu este cauzată de respectiva Parte și care nu se află sub controlul rezonabil al Părții respective, inclusiv, fără limitare (în măsura în care nu este cauzată de respectiva parte și nu se află sub controlul rezonabil al Părții respective) dezastre naturale, război, ostilități (indiferent dacă starea de război a fost declarată sau nu), acte de terorism, acte ale oricărei autorități civile sau militare, ordine sau restricții guvernamentale sau de reglementare, suspendare sau retragere a licențelor sau aprobărilor din alte motive decât culpa Administratorului, restricții valutare, condiții de piață care afectează executarea

sau decontarea tranzacțiilor sau valoarea activelor, defecțiuni sau avarii ale sistemelor de comunicații, colapsul oricărei case relevante de schimb sau compensare, revoltă, insurecție, rebeliune civilă, demonstrație publică, sabotaj, acte de vandalism, incendiu, inundații, seisme, condiții meteo extreme, epidemii sau pandemii, explozii, accidente aviatice sau căderi de obiecte din aeronave, eliberarea de radiații ionizante sau contaminarea radioactivă, chimică sau biologică, dispoziția oricărei instanțe sau a oricărei autorități guvernamentale sau de reglementare, întârzieri legate de transport sau de comunicații, avarierea sau deteriorarea accidentală a echipamentelor, orice grevă a angajaților, grevă patronală sau alte litigii profesionale industriale (care nu implică doar angajații Părții respective), schimbare structurală sau subminare;

**„Date FP”**

Înseamnă toate datele cu caracter personal, indiferent de forma sau suportul care este (i) furnizat sau pentru care accesul este acordat Administratorului (sau oricărei părți terțe aprobate) fie de către FP, fie în alt mod în legătură cu prezentul Contract de Administrare sau (ii) produse sau generate de Administrator sau în numele FP de către Administrator, în timp ce acționează în calitate de procesator de date (sau orice terță parte aprobată) în legătură cu prezentul Contract de Administrare și care, în orice caz, va include următoarele tipuri de date personale de ex numele, adresa, adresa de e-mail, numărul de telefon, datele bancare, informațiile medicale, istoricul navigării etc.;

**„ASF”**

Înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;

**„OUG nr. 81/2007”**

Înseamnă Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv;

**„AGA”**

Înseamnă Adunarea Generală a Acționarilor Fondului;

**„Partea despăgubită”**

Înseamnă Fondul, cadrele sale de conducere (însă nu și AFIA al Fondului, nici Consultantul), membrii CR, angajații, agenții și reprezentanții (dar nu și cei ai AFIA sau ai Consultantului);

**„Intermediar”**

Înseamnă (i) societăți de servicii de investiții financiare autorizate de ASF în conformitate cu legislația aplicabilă serviciilor de investiții, (ii) instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară relevantă, precum și (iii) alte societăți de servicii de investiții financiare sau instituții de credit autorizate, în Statele Membre sau în State Terțe, să efectueze servicii de investiții;

**„DPI”**

Înseamnă „Declarația de politică investițională”, *i.e.*, obiectivele și parametrii de investiții care guvernează deciziile de investiții cu privire la Portofoliu propuse de AFIA și aprobate de AGEA;

**„Angajați Cheie”**

Înseamnă personalul de conducere al Administratorului, care include și personal îndreptățit să ia decizii de investiții și să stabilească strategia corporativă în numele Fondului, astfel cum

	sunt identificați în Anexa 4 la prezentul Contract de Administrare;
<b>„Legea nr. 297/2004”</b>	înseamnă Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
<b>„Legea nr. 24/2017”</b>	înseamnă Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
<b>„Legea nr. 247/2005”</b>	înseamnă Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare;
<b>„Contract de Administrare”</b>	înseamnă prezentul Contract de Administrare încheiat între Fond și Administrator;
<b>„Stat Membru”</b>	înseamnă statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state care aparțin Spațiului Economic European;
<b>„MiFID II”</b>	înseamnă Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE;
<b>„VAN”</b>	înseamnă valoarea activului net al Fondului, care se determină în conformitate cu reglementările aplicabile;
<b>„Obiectivul VAN”</b>	are semnificația atribuită acestui termen în DPI;
<b>„Data Noii Numiri”</b>	înseamnă, cu privire la desemnarea unui nou administrator de fonduri și a unui nou administrator unic sau, în cazul în care Fondul devine un fond de investiții alternative administrat intern, numirea noilor administratori ai Fondului ca urmare a încetării prezentului Contract de Administrare, ultima dintre următoarele date: (i) data la care noul administrator de fonduri și administratorul unic sau, în cazul în care Fondul decide astfel, administratorul și administratorul unic interimari ori, după caz, noii administratori sunt înregistrați la Registrul Comerțului sau la orice altă autoritate competentă în conformitate cu prevederile legale aplicabile; și (ii) data la care ASF avizează numirea noului administrator unic și al administratorului de fonduri, sau în cazul în care Fondul decide astfel, a administratorului unic și a administratorilor interimari ori, după caz, a noilor administratori, dacă aceasta avizare este cerută de lege; și (iii) data la care toate celelalte prevederi legale obligatorii pentru înlocuirea Administratorului au fost îndeplinite, și, în fiecare dintre situațiile prevăzute la paragrafele (i), (ii) și (iii), acestea fiind efective la data la care Administratorul a primit notificare (sau ar fi trebuit în mod rezonabil să primească notificare) cu privire la eveniment;
<b>„AGOA”</b>	înseamnă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Fondului;
<b>„Parte”</b>	înseamnă Fondul sau Administratorul;

<b>„Obiective Performanță”</b>	<b>de</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 5.1;
<b>„Raport Performanța”</b>	<b>privind</b>	are semnificația atribuită acestui termen în Clauza 5.3;
<b>„Portofoliu”</b>		înseamnă portofoliul de active al Fondului, inclusiv lichiditățile neinvestite desemnate din când în când de către Fond ca făcând obiectul administrării de către Administrator în conformitate cu prezentul Contract de Administrare;
<b>„Perioada Raportare”</b>	<b>de</b>	înseamnă perioada cuprinsă între 1 ianuarie și 31 decembrie;
<b>„SMR”</b>		are semnificația atribuită acestui termen în Anexa 3 ( <i>Responsabilități și obligații specifice</i> );
<b>„Administrator Unic”</b>		înseamnă persoana juridică desemnată de AGA pentru a administra Fondul, în limitele prevăzute de legea aplicabilă din România, Actul Constitutiv și hotărârile AGA; pentru scopul prezentului Contract de Administrare, orice referire la Administratorul Unic va fi considerată drept referire la Administrator;
<b>„Practici de tipul Soft Dollar”</b>		înseamnă acorduri conform cărora bunuri sau servicii, altele decât executarea ordinelor de vânzare sau cumpărare de valori mobiliare, sunt obținute de un administrator al portofoliului de la sau printr-un intermediar în schimbul direcționării către respectivul intermediar a tranzacțiilor efectuate pe seama organismului de plasament colectiv administrat de respectivul administrator al portofoliului;
<b>„Notificare de Încetare”</b>		înseamnă o notificare de încetare transmisă de Fond sau de Administrator în conformitate cu Clauza 9;
<b>„Data Notificării de Încetare”</b>	<b>de</b>	înseamnă data la care o Notificare de Încetare este transmisă în conformitate cu Clauza 9; și
<b>„Zi de Tranzacționare”</b>		înseamnă orice zi în care se pot tranzacționa acțiuni pe Bursa de Valori București, în conformitate cu regulile Bursei de Valori București.

## 1.2. Interpretare

În prezentul Contract de Administrare, cu excepția cazului în care contextul impune altfel:

- 1.2.1. cuvintele la singular includ pluralul și viceversa, cuvintele care se referă la genul masculin includ genul feminin și viceversa;
- 1.2.2. titlurile și paragrafele au doar scop organizatoric și nu vor fi utilizate pentru interpretarea prezentului Contract de Administrare;
- 1.2.3. referirile la preambul, considerente, secțiuni, clauze, subclauze, paragrafe și anexe se referă la preambulul, considerentele, secțiunile, clauzele, subclauzele, paragrafele și anexele prezentului Contract de Administrare, cu excepția cazului în care se specifică altfel;

- 1.2.4. orice referire la „scris” sau „în scris” include orice formă netranzitorie de reproducere vizibilă a cuvintelor și, pentru a evita orice dubiu, nu include e-mailul (cu excepția cazului în care este specificat expres în mod contrar);
- 1.2.5. preambulul, considerentele și anexele prezentului Contract de Administrare fac parte integrantă din acesta;
- 1.2.6. prezentul Contract de Administrare va fi interpretat ca fiind redactat în comun de către Părți și nu va apărea nicio prezumție sau sarcină a probei în favoarea sau în defavoarea vreunei părți în virtutea autorului oricăreia dintre dispozițiile prezentului Contract de Administrare;
- 1.2.7. orice obligație prevăzută în prezentul Contract de Administrare care cade într-o zi care nu este o Zi Lucrătoare va fi amânată până la următoarea Zi Lucrătoare;
- 1.2.8. referirile din prezentul Contract de Administrare la orice statut sau lege se consideră a se referi și la toate normele și reglementările promulgate în temeiul acestora, cu excepția cazului în care contextul impune altfel;
- 1.2.9. referirile la o decizie definitivă și obligatorie vor fi interpretate ca referindu-se la un litigiu care a fost soluționat printr-o hotărâre judecătorească sau o decizie judecătorească definitivă sau la o decizie definitivă și obligatorie emisă de un tribunal de arbitraj;
- 1.2.10. cuvintele „altele”, „inclusiv” și „inclusiv” nu implică în niciun fel o limitare;
- 1.2.11. referirile la o lege sau dispoziție legală includ acea lege sau dispoziție, astfel cum a fost modificată, reînnoită sau consolidată, înainte sau după data prezentului Contract de Administrare; și
- 1.2.12. orice dispoziție care include o sumă exprimată în EUR se aplică valorii echivalente a acestei sume în alte monede.

## **2. Obiectul Contractului de Administrare**

- 2.1. Obiectul prezentului Contract de Administrare este numirea Administratorului în calitate de Administrator Unic și agreearea condițiilor de administrare de către Administrator ca AFIA al Fondului și stabilirea drepturilor și obligațiilor părților cu privire la fiecare dintre aceste numiri.
- 2.2. În conformitate cu termenii prezentului Contract de Administrare, Fondul numește Administratorul în calitate de Administrator Unic al Fondului și ca administrator de fond de investiții alternative și își exprimă acordul cu privire la condițiile mandatului Administratorului, iar Administratorul acceptă numirea sa în calitate de Administrator Unic și de AFIA al Fondului, în conformitate cu termenii prevăzuți de acest Contract de Administrare.

## **3. Obligațiile Administratorului, Scopul și Obiectivele Administrării**

- 3.1. Obligațiile și competențele Administratorului în calitate de Administrator Unic și AFIA al Fondului sunt prevăzute în Legea Aplicabilă (inclusiv, fără limitare, Legea Societăților, Legea nr. 297/2004, Legea nr. 24/2017, Legea FIA și reglementările conexe), precum și în Actul constitutiv, Regulile AFIA (astfel cum sunt în vigoare, la un anumit moment) și prevederile prezentului Contract de Administrare. Administratorul se angajează să respecte în permanență toate prevederile menționate anterior.
- 3.2. Administratorul își exercită responsabilitățile și atribuțiile în conformitate cu hotărârile, și sub controlul, AGA și monitorizarea CR.

- 3.3. În plus față de atribuțiile prevăzute de Legea Aplicabilă, Administratorul va propune spre aprobare prealabilă CR și, ulterior, AGA, strategia generală în conformitate cu politica investițională a Fondului. Administratorul va fi singur răspunzător pentru implementarea politicii investiționale cu privire la Portofoliu și pentru atingerea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile legate de Portofoliu.
- 3.4. Administratorul va informa periodic CR, în conformitate cu Legea Aplicabilă și Clauza 7 din prezentul Contract de Administrare, în legătura cu orice schimbări semnificative în activitățile Fondului și în structura Portofoliului.
- 3.5. În plus față de orice atribuții sau obligații impuse de orice Lege Aplicabilă și de Actul Constitutiv, Administratorul va efectua următoarele activități:
- 3.5.1. identificarea, analizarea, cuantificarea, administrarea și reducerea tuturor riscurilor ce afectează Fondul, Portofoliul și îndeplinirea tuturor celorlalte funcții de administrare a riscurilor prevăzute de Regulile AFIA
  - 3.5.2. pregătirea unui raport anual pentru Fond care să arate cum riscurile ce afectează Fondul au fost identificate, analizate, cuantificate, administrate sau reduse;
  - 3.5.3. pregătirea unui raport anual pentru Fond cu privire la calitatea execuției (*i.e.*, demonstrarea faptului că au fost făcute eforturi, respectiv că au fost făcuți toți pașii suficienți pentru a îndeplini standardele Politicii Celei Mai bune Execuții), precum și prezentarea relațiilor cu brokerii care execută tranzacțiile, defalcarea tipurilor de ordine și aranjamentele cu privire la onorarii;
  - 3.5.4. desfășurarea tuturor funcțiilor de administrare a portofoliului prevăzute de Regulile AFIA;
  - 3.5.5. redactarea textului convocărilor pentru AGA, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR și după ce a adăugat pe ordinea de zi aspectele solicitate de către CR, precum și stabilirea datelor relevante în legătură cu AGA, în conformitate cu prevederile Legii Apliceabile;
  - 3.5.6. la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei AGA, oferirea de răspunsuri în legătură cu aspectele referitoare la activitatea Fondului, în conformitate cu prevederile Legii Apliceabile;
  - 3.5.7. a se asigura că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al AGA și, de asemenea, după ce convocarea ședinței AGOA anuale este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale Fondului și rapoartele Administratorului și ale auditorilor Fondului, în conformitate cu prevederile Legii Apliceabile;
  - 3.5.8. întocmirea situațiilor financiare anuale, a raportului anual de activitate, a raportului semestrial, și a rapoartelor trimestriale (întocmind fiecare dintre acestea în conformitate cu legile și regulamentele în vigoare la momentul respectiv), a Raportului privind Performanța, examinarea raportului auditorilor, precum și întocmirea oricăror alte rapoarte cerute în conformitate cu Legea Aplicabilă, Actul constitutiv și normele de guvernare corporativă aplicabile Fondului (de exemplu, cele din Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București) și, după caz, să prezinte toate aceste rapoarte CR înainte de a le supune aprobării AGA și întocmirea de propuneri referitoare la repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR, dacă este necesar;

- 3.5.9. gestionarea relației cu Depozitarul Central cu privire la funcțiile sale de registru al acționarilor;
- 3.5.10. întocmirea unui raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Fondului, ce va fi prezentat CR pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis către AGA;
- 3.5.11. propune spre aprobare prealabilă CR și, ulterior, AGA, bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;
- 3.5.12. aprobarea externalizării unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării anumitor activități, sub condiția aprobărilor societare cerute potrivit Actului Constitutiv, respectării tuturor condițiilor și limitărilor referitoare la delegare cuprinse în Regulile AFIA și în acest Contract de Administrare, și avizării prealabile de CSSF sau de alte autoritățile competente, în situația în care acest lucru este solicitat de Legea Aplicabilă;
- 3.5.13. sub rezerva aprobării prealabile a CR, supune aprobării AGEA (i) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Fondului, astfel cum sunt determinate în conformitate cu Legea Aplicabilă, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate; și (ii) închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau aceleași persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate ale Fondului, astfel cum sunt determinate în conformitate cu Legea Aplicabilă, mai puțin creanțele imobilizate, la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an care depășesc aceeași valoare;
- 3.5.14. să încheie acte de același tip cu cele menționate la clauza 3.5.13 de mai sus, dar care nu depășesc pragurile menționate în aceasta, fără aprobarea prealabilă a AGA;
- 3.5.15. sub rezerva prevederilor Actului Constitutiv, ale DPI și Legii Aplicabile, să ia toate deciziile în mod discreționar în ceea ce privește achiziționarea, înstrăinarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu bunurile Fondului;
- 3.5.16. propune AGA încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a CR, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;
- 3.5.17. sub rezerva respectării prevederilor Legii Aplicabile și ale Actului constitutiv, să modifice sediul social al Fondului, cu notificarea prealabilă a CR, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;
- 3.5.18. întocmirea și punerea la dispoziția CR a rapoartelor, informațiilor, precum și oricăror alte documente necesare exercitării de către acesta a atribuțiilor și puterilor CR, astfel cum ar putea solicita CR în conformitate cu Actul Constitutiv și orice Lege Aplicabilă (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, a Regulilor AFIA);
- 3.5.19. informarea de îndată CR despre orice litigiu sau încălcare a legislației cu privire la Administrator, despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

- 3.5.20. convocarea AGA pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între CR și Administrator, care nu poate fi rezolvată amiabil între cele două organe corporative;
- 3.5.21. a propune CR recomandarea pentru AGEA pentru aprobarea numirii firmei de servicii de investiții/băncii de investiții care va intermedia o ofertă publică, precum și remunerația acesteia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare ale Fondului pe alte locuri de tranzacționare decât Bursa de Valori București;
- 3.5.22. să notifice ASF sau alte autorități de reglementare din orice Stat Membru relevant și să informeze acționarii Fondului în conformitate cu prevederile Regulilor AFIA în legătură cu orice participație majoră sau de control în societăți nelistate achiziționate de Fond;
- 3.5.23. să aprobe orice tranzacții cu părțile afiliate și, în măsura în care tranzacțiile cu părțile afiliate au o valoare mai mare de 0,25% din VAN, să solicite aprobarea CR și, dacă au o valoare mai mare de 5% din valoarea activului net, să supună operațiunea aprobării prealabile AGA; fără a aduce atingere oricărei aprobări acordate în conformitate cu prezentul alineat: (i) orice tranzacție cu părțile afiliate se efectuează în condiții de concurență independentă și supusă unei analize adecvate a prețurilor de transfer (cu excepția cazului în care se permite altfel în conformitate cu Legea Aplicabilă) și (ii) nicio tranzacție cu părțile afiliate nu poate să fie supusă aprobării CR sau AGA de către Administrator (în măsura în care partea afiliată relevantă se află sub controlul său), dacă este necesar în conformitate cu prezentul paragraf, cu excepția cazului în care tranzacția cu părțile afiliate este permisă în conformitate cu Legea Aplicabilă;
- 3.5.24. să întreprindă toate responsabilitățile și obligațiile potrivit Regulilor AFIA (și să se conformeze cu acestea) aplicabile acestuia în legătură cu numirea sa ca AFIA al Fondului; și
- 3.5.25. orice alte responsabilități stabilite în conformitate cu Actul Constitutiv și orice Lege Aplicabilă.
- 3.6. Următoarele activități ce urmează a fi desfășurate de Administrator în temeiul paragrafelor de mai sus se califică, în scopul Regulilor AFIA, drept activități de administrare, respectiv (a) servicii juridice și de contabilitate în cazul Clauzelor 3.5.5, 3.5.8, 3.5.10, 3.5.11, 3.5.12, 3.5.13, 3.5.14, 3.5.16, 3.5.17, 3.5.20 și 3.5.21; (b) solicitări ale clienților în cazul Clauzelor 3.5.6, 3.5.7, 3.5.18 și 3.5.19, și (c) menținerea registrului acționarilor în cazul Clauzei 3.5.9.
- 3.7. Administratorul își va îndeplini obligațiile rezultând din prezentul Contract de Administrare cu respectarea intereselor Fondului sau ale acționarilor Fondului în conformitate cu Regulile AFIA și a celor mai înalte standarde de conduită și integritate profesională, inclusiv, dar fără limitare la, în ceea ce privește participarea la oferte publice sau alte acțiuni corporative în legătură cu valorile mobiliare din Portofoliu.
- 3.8. Fără a limita caracterul general al celor de mai sus (și astfel încât niciuna dintre prevederile următoare să nu fie interpretată drept limitând caracterul general al oricăreia dintre prevederile următoare), Administratorul se obligă la următoarele:
- a) în orice moment, să depună toate eforturile rezonabile pentru a evita conflictele de interese, cu condiția ca Fondul să înțeleagă faptul că serviciile pe care Administratorul le furnizează Fondului nu sunt exclusive și că Administratorul

poate furniza servicii similare și altor clienți. În situația în care apare un conflict, Administratorul va informa cu promptitudine Fondul despre acesta și va depune toate eforturile rezonabile pentru soluționarea echitabilă a conflictului;

- b) nu va efectua nicio tranzacție în legătură cu Portofoliul acționând cu bună știință și în mod intenționat în calitate de agent pentru oricare dintre clienții Administratorului sau clienții Afiliaților AFIA fără ca Administratorul să fi obținut acordul prealabil în scris al Fondului pentru o astfel de tranzacție, după ce i-a furnizat acestuia toate informațiile importante cu privire la aceasta;
- c) va respecta întreaga legislație și toate regulamentele aplicabile, inclusiv dar fără a se limita la, Regulile AFIA, în măsura în care acestea sunt relevante pentru prezentul Contract de Administrare, pentru îndeplinirea de către Administrator a funcțiilor ce-i revin în baza acestuia în orice alte state în care acesta își îndeplinește atribuțiile și își desfășoară activitatea în baza prezentului Contract de Administrare și Administratorul se va asigura că toți angajații și Delegații săi, și acesta va lua toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că toți agenții săi, vor respecta legislația, regulamentele și reglementările care le sunt aplicabile în legătură cu implicarea acestora în activitățile Fondului;
- d) nu va încheia nicio tranzacție în legătură cu Portofoliul în cazul în care persoanele din conducere sau angajații Administratorului sau ai oricărui Afiliat AFIA care acționează drept Delegat în conformitate cu Clauza 10.3 în scopul prezentului Contract de Administrare, cunosc sau ar trebui în mod rezonabil să cunoască că Administratorul sau orice Afiliat AFIA deține un interes important într-o astfel de tranzacție, fără a obține acordul prealabil în scris al Fondului cu privire la o astfel de tranzacție, după ce i-a furnizat mai întâi acestuia toate informațiile importante cu privire la aceasta și, în sensul prezentului paragraf, un "interes important" înseamnă un interes pecuniar direct sau indirect, fie prezent sau anticipat (în afara interesului pecuniar constând dintr-un comision normal, o diferență de preț sau de rată ori o remunerație similară de încasat în cursul activității obișnuite pentru efectuarea tranzacțiilor cu valori mobiliare, de depozit sau de schimb valutar) în legătură cu care se poate anticipa în mod rezonabil că ar putea influența o persoană, despre care se cunoaște că are acest interes, să încheie sau să se abțină de la încheierea unei astfel de tranzacții;
- e) va da socoteală față de Fond pentru toate avantajele și beneficiile primite de Administrator, sau orice Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, de la terți, rezultând din tranzacțiile în bloc care implică activele Portofoliului și alte valori mobiliare și investiții în măsura în care acestea sunt atribuibile (prin utilizarea unei baze de calcul pro rata) activelor din Portofoliu; și
- f) va da socoteală față de Fond pentru toate indemnizațiile, rabaturile, reducerile și rambursările primite (dacă e cazul) în legătură cu orice tranzacție care implică activele Portofoliului din comisioane de brokeraj sau din alte comisioane care sunt achitate Administratorului sau oricărui Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, în orice tranzacție și nu va autoriza nicio altă persoană în numele Fondului să rețină astfel de comisioane și taxe.

3.9. În orice moment, Administratorul va depune eforturile rezonabile care se așteaptă de la un administrator de investiții diligent și profesionist, care acționează cu bună-credință, să se mențină informat cu privire la toate faptele care privesc drepturile ce decurg în legătură cu valorile mobiliare deținute în Portofoliu și, în acest sens, va monitoriza în permanență

În special toate sursele de informații disponibile în mod rezonabil, inclusiv dar fără limitare la rapoartele de presă și serviciile de informații disponibile online.

- 3.10. Administratorul este de acord să comunice cu Depozitarul ori de câte ori este necesar sau recomandabil pentru a asigura un flux complet de informații în ceea ce privește drepturile care rezultă în legătură cu valorile mobiliare și banii deținuti în Portofoliu.
- 3.11. Toate tranzacțiile de schimb valutar aferente Contului se vor derula la rate competitive de către Administrator, prin utilizarea unei bănci terțe (care poate include Depozitarul, dacă acesta este o bancă).
- 3.12. În momentul în care încheie tranzacții în numele Fondului în conformitate cu prezenta Clauză 3, Administratorul se va asigura (și va face ca orice Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3 să se asigure) de faptul că termenii de afaceri ai brokerilor și dealerilor, precum și termenii și condițiile cu alți terți încheiate cu sau de către Administrator sau orice Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3 și aplicabile tranzacțiilor în cazul valorilor mobiliare listate din cadrul Portofoliului (indiferent dacă se intenționează sau nu ca acești termeni și condiții să se aplice în mod specific tranzacțiilor aferente Portofoliului), nu:
- a) înlătură sau renunță la cea mai bună execuție sau la alte protecții de reglementare aplicabile în mod normal clienților profesionali (astfel cum sunt definiți aceștia în Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare aplicabile) în ceea ce privește Fondul; sau
  - b) conferă privilegii, drepturi de retenție sau de garanție asupra Portofoliului sau a oricăror active sau sume de bani ale Fondului (cu excepția (i) marjei pentru tranzacțiile de schimb valutar în marjă sau (ii) în ceea ce privește neîndeplinirea obligațiilor Fondului derivând din contracte cu brokeri și dealeri, dar doar dacă partea din Portofoliu afectată de aceste privilegii, drepturi de retenție sau de garanție nu este disproporționată în raport de obligațiile Fondului și instituirea acestora este conformă cu practicile de piață, sau (iii) în cazul situațiilor în care se permite în alt mod în baza prezentului Contract de Administrare sau a situațiilor în care se aprobă în alt mod în scris de către Fond sau ar putea fi impus de legea aplicabilă); sau
  - c) permit ca lichiditățile sau activele Fondului să fie amestecate, compensate cu obligații sau utilizate în beneficiul oricărei alte persoane, cu excepția situației în care aceasta se face în conformitate cu practica standard de piață; sau
  - d) acordă orice declarații sau garanții în numele Fondului fără acordul prealabil în scris al acestuia, cu excepția declarațiilor sau garanțiilor date în derularea normală a activității și față de care Administratorul are motive să creadă ca sunt adevărate și corecte; sau
  - e) impun orice obligații oneroase și neobișnuite asupra Fondului.
- 3.13. În ceea ce privește funcția de administrare a Portofoliului, Administratorul va realiza administrarea de zi cu zi a bunurilor Fondului în vederea implementării obiectivului de investiții al Fondului, politica și strategia astfel cum acestea sunt descrise în DPI, precum și obligațiile și responsabilitățile referitoare la administrarea portofoliului reprezentând administrarea portofoliului potrivit Regulilor AFIA, în fiecare caz, în considerarea trăsăturilor specifice ale Fondului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise în Anexa 3 (*Responsabilități și obligații specifice*).

- 3.14. Fără a aduce atingere dispozițiilor Clauzelor 3.5.1 - 3.5.3, în ceea ce privește funcția de administrare a riscului Fondului și a Portofoliului, Administratorul va elabora, implementa, revizui cu regularitate (cel puțin anual) și, după caz, adapta acest sistem de administrare al riscului (inclusiv sistemul de administrare al lichidității) care este necesar pentru a identifica, măsura, administra și monitoriza în mod corespunzător toate riscurile (inclusiv riscul de lichiditate) care sunt relevante strategiei de investiții a Fondului și față de care Fondul este, sau poate fi, expus, precum și responsabilitățile și obligațiile privind administrarea riscului la care Administratorul este supus potrivit Regulilor AFIA în considerarea trăsăturilor specifice ale Fondului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise în Anexa 3 (*Responsabilități și obligații specifice*).
- 3.15. Fără a aduce atingere altor dispoziții din prezentul Contract de Administrare, tranzacțiile care urmează să fie efectuate de Administrator în legătură cu Portofoliul sunt supuse reglementărilor legale în vigoare, inclusiv Legea Societăților, Legea nr. 297/2004, Legea nr. 24/2017, Legea FIA, Regulamentul FIA, Regulile AFIA și alte reglementări aplicabile, precum și Legea AFIA, OUG nr. 81/2007, Actul Constitutiv, precum și orice alte Legi Aplicabile, în vigoare la un moment dat (inclusiv legislația sau reglementările aplicabile care le înlocuiesc, le modifică sau le completează).
- 3.16. În plus față de responsabilitățile și obligațiile descrise în această Clauză 3, Administratorul va duce la îndeplinire responsabilitățile și obligațiile, care sunt descrise în Anexa 3 (*Responsabilități și obligații specifice*), în considerarea trăsăturilor specifice ale Fondului.
- 3.17. În executarea responsabilităților și obligațiilor ce îi revin potrivit acestui Contract de Administrare și Regulilor AFIA, Administratorul va respecta și se va conforma cu prevederile Actului Constitutiv și DPI, precum și cu orice solicitări din partea CR sau instrucțiuni din decizii ale acționarilor Fondului care nu intră în conflict cu responsabilitățile sau obligațiile Administratorului potrivit Legii Aplicabile sau cu oricare dintre Regulile Obligatorii.
- 3.18. Administratorul poate delega o parte (dar nu toate) dintre atribuțiile ce îi revin potrivit acestui Contract de Administrare, inclusiv funcțiile de administrare a investițiilor, în fiecare caz în conformitate cu Clauza 10.3 către un Afiliat AFIA autorizat corespunzător potrivit legislației aplicabile să desfășoare activitățile relevante, precum poate de asemenea înceta în orice moment o astfel de delegare fără a fi necesar în acest sens acordul prealabil al Fondului, sub condiția ca Administratorul să notifice Fondul în prealabil, într-un termen rezonabil, această încetare.
- 3.19. Administratorul va respecta în orice moment cerințele de capital și de asigurare solicitate potrivit Regulilor AFIA.
- 3.20. Administratorul poate, cu condiția să respecte pe deplin Legea Aplicabilă, să exercite drepturile, îndatoririle și obligațiile prevăzute în prezentul Contract de Administrare, fie direct, fie prin intermediul unei sucursale, în conformitate cu notificările de pașaportare relevante efectuate de Administrator către CSSF.

#### **4. Depozitarea Activelor și Depozitarul**

- 4.1. Administratorul va depozita activele Fondului în conformitate cu toate prevederile legale aplicabile, inclusiv, dar fără a se limita la, Legea AFIA, Legea FIA și Regulile AFIA. Depozitarul va fi numit de către Administrator după consultarea CR, cu suficient timp în avans, cu privire la identitatea persoanei propuse ca Depozitar și cu privire la termenii și condițiile numirii acestuia.

- 4.2. Relația dintre Fond (acționând prin intermediul Administratorului) și Depozitar va fi reglementată printr-un contract de depozitare scris, iar Administratorul trebuie să se asigure că un astfel de contract va include clauze care adresează acele probleme și care impun acele obligații, care sunt cerute de către Regulile AFIA aplicabile, legislația română aplicabilă Fondului, Actul Constitutiv și DPI.
- 4.3. Toate sumele cuvenite Fondului cu titlu de dividende, dobânzi, încasări din vânzări sau cu orice alt titlu vor fi plătite direct în contul Fondului deschis la Depozitar. Administratorul nu va putea deține în niciun moment și sub nicio formă numerar sau alte active din Portofoliu aparținând Fondului cu orice titlu.
- 4.4. Administratorul va include în rapoartele sale periodice (raportul anual, rapoartele trimestriale și raportul semestrial), precum și în anunțul („raport curent”) la finalizarea unei anumite tranzacții semnificative, clarificări cu privire la utilizarea încasărilor și calendarul pentru o astfel de tranzacție.

## 5. Obiectivele de Performanță ale Administratorului, Raportarea Anuală

- 5.1. Pe durata acestui Contract de Administrare, Administratorul trebuie să administreze Portofoliul în conformitate cu, și trebuie să respecte toate obligațiile asumate în baza DPI și să urmărească realizarea obiectivelor prevăzute în aceasta (denumite “**Obiectivele de Performanță**”). Fondul și Administratorul confirmă și convin faptul că nu există nicio garanție cu privire la faptul că Obiectivele de Performanță vor fi atinse, iar Administratorul nu garantează, nu se angajează și nici nu declară că le va îndeplini.
- 5.2. Administratorul va convoca o ședință a CR pentru a discuta strategia privind Mecanismul de Control al Discount-ului („**MCD**”), dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare în orice trimestru financiar al Fondului. În plus, dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare în oricare două trimestre financiare consecutive ale Fondului, Administratorul va convoca o AGA (care va avea loc nu mai târziu de sfârșitul trimestrului următor), la care Administratorul va propune, spre aprobarea acționarilor Fondului, măsuri specifice de MCD agreeate în prealabil cu CR și care sunt conforme cu DPI, cu excepția cazului în care asemenea acțiuni sunt deja în curs și care vor fi în curs și în curând implementate în virtutea hotărârii AGA din trimestrul curent sau din cursul anului precedent (atât timp cât asemenea măsuri nu vor fi limitate prin hotărâri subsecvente ale AGA).
- 5.3. În vederea analizării performanței Administratorului realizată în Perioada Relevantă (inclusiv, dar fără limitare la realizarea Obiectivelor de Performanță) Administratorul va organiza AGA („**AGA Anuală**”). Nu mai târziu de 30 de zile anterior termenului limită de publicare a documentației pentru AGA Anuală, astfel cum este prevăzut prin lege, Administratorul trebuie să înainteze CR un raport cu privire la activitățile și performanța Administratorului (și a fiecărui Delegat) în Perioada Relevantă („**Raportul privind Performanța**”).
- 5.4. Raportul privind Performanța trebuie să includă, printre altele:
- raportul cu privire la realizarea Obiectivului privind Discount-ul (astfel cum este definit acest termen în DPI);
  - raportul cu privire la realizarea Obiectivului VAN (astfel cum este definit acest termen în DPI);
  - raportul privind îndeplinirea obligațiilor referitoare la MCD astfel cum este menționat la Clauza 5.2 de mai sus;

- d) o sinteza a aspectelor de reglementare care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare;
  - e) o sinteza a condițiilor de piață care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare; și
  - f) orice alte aspecte pe care Administratorul dorește să le prezinte acționarilor în legătură cu activitățile și performanța acestora în perioada relevantă.
- 5.5. După primirea Raportului privind Performanța, CR trebuie să pregătească și să depună spre informarea acționarilor în cadrul AGA Anuală o analiză a Raportului privind Performanța (“**Raportul CR**”), prin care evaluează performanța Administratorului, precum și orice alți factori pe care îi consideră a fi relevanți. Raportul privind Performanța și Raportul CR vor fi prezentate acționarilor și analizate de către aceștia în cadrul AGA anuală și vor sta la baza dezbaterii și a votului acestora cu privire la orice chestiune referitoare la AGA.
- 5.6. Prevederile prezentei Clauze 5 sunt aplicabile pe durata în care DPI, care a intrat în vigoare la 1 aprilie 2022, rămâne în vigoare. În cazul în care DPI menționat anterior este modificat sau înlocuit, dispozițiile afectate ale prezentului Contract de Administrare vor fi considerate modificate automat pentru a reflecta aceste modificări.

## **6. Remunerația Administratorului și Cheltuielile**

- 6.1. Drept remunerație pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de Administrare, Administratorul va primi onorariile prevăzute în Anexa 1 (Onorarii). Administratorul va furniza Fondului un certificat de rezidență fiscală valabil pentru anul relevant în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile din România, înainte de a emite vreo factura Fondului pentru aceste onorarii. Cu excepția cazului când se prevede altfel, onorariile și oricare alte sume plătabile Administratorului conform acestui Contract de Administrare nu includ niciun fel de taxe ce ar fi aplicabile în orice jurisdicție relevantă, inclusiv orice taxă pe valoare adăugată facturabilă conform sau ca urmare a unor prevederi din legi sau regulamente fiscale privind taxa pe valoare adăugată din România sau Directive UE relevante.
- 6.2. Dacă nu se prevede altceva în cadrul acestui Contract de Administrare, toate costurile și cheltuielile efectuate de către Administrator inclusiv prin Sucursala București în îndeplinirea sarcinilor acestora nu vor fi cheltuiala Fondului, ci vor fi suportate de către Administrator. Cu toate acestea, Administratorul poate emite facturi Fondului pentru refacturarea cheltuielilor efectuate de acesta aferente activităților desfășurate în conformitate cu Clauza 6.3 și Clauza 10.3, cu consimțământul prealabil al CR.
- 6.3. Fondul va suporta sau va rambursa Administratorului, în cazul în care Administratorul le-a plătit în avans, următoarele cheltuieli:
- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
  - b) cheltuieli datorate intermediarilor inclusiv cheltuieli aferente serviciilor de consultanță financiară în legătură cu emiterea, cumpărarea, vânzarea sau transferul valorilor mobiliare sau al instrumentelor financiare listate sau nelistate (pentru a evita orice dubiu, nu sunt incluse comisioanele, costurile, penalitățile, plățile și cheltuielile plătite de Administrator către Consultant, în conformitate cu Contractul de Consultanță sau în alt mod);
  - c) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor către ASF sau alte autorități publice, potrivit legislației aplicabile, precum și cheltuieli sau taxe impuse de orice

autoritate fiscală în sarcina Fondului în legătură cu cheltuielile din aceasta clauza sau care sunt incidente altfel, în legătură cu desfășurarea activității Fondului;

- d) cheltuieli privind auditul financiar al Fondului, precum și altor audituri sau evaluări impuse de legislația în vigoare aplicabilă Fondului (pentru claritate, aceste cheltuieli sunt legate de evaluarea la o valoare justă a portofoliului Fondului în scopul întocmirii situațiilor contabile și financiare IFRS și a calculului VAN);
- e) cheltuieli privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Fond și a oricăror emisiuni sau oferte subsecvente; cheltuieli cu intermediarii și consultanții profesionali în legătură cu aranjarea și menținerea listării;
- f) cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul Fondului;
- g) cheltuieli generate de obligațiile de raportare și transparență curente în conformitate cu legislația în vigoare;
- h) cheltuieli privind organizarea oricarei AGA și comunicarea cu acționarii, precum și în legătură cu plata comisioanelor pentru servicii de registru și servicii legate de distribuții către acționari;
- i) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor datorate Bursei de Valori București și oricărei alte burse pe care instrumentele financiare ale Fondului vor fi admise la tranzacționare;
- j) cheltuieli privind înregistrările la Registrul Comerțului sau cu documentele emise de Registrul Comerțului;
- k) cheltuieli privind plata comisioanelor bancare rezultând din servicii bancare prestate pentru Fond;
- l) cheltuieli cu numirea unor consultanți juridici și de altă natură care să acționeze în numele Fondului;
- m) cheltuieli în legătură cu contracte încheiate cu furnizori externi de servicii existenți la data semnării prezentului Contract de Administrare până la expirarea sau încetarea contractului;
- n) cheltuieli în legătură cu remunerarea, transportul și cazarea membrilor CR (în legătură cu serviciile prestate de aceștia și participarea la ședințe, în conformitate cu Actul Constitutiv, contractele de mandat și orice reglementări interne aplicabile) și a persoanelor independente (care nu sunt angajați ai Administratorului) care acționează ca reprezentanți ai Fondului în organele societare ale societăților din Portofoliu, acolo unde este cazul; și
- o) cheltuieli cu costurile de imprimare a documentației Fondului;

6.4. Cu excepția celor prevăzute în Clauza 6.3 de mai sus, Administratorul (și orice Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3) va suporta următoarele cheltuieli curente angajate cu ocazia executării obligațiilor sale rezultând din prezentul Contract de Administrare, incluzând, dar fără a se limita la:

- i. cheltuieli privind corespondența și telefoanele, cu excepția corespondenței transmise acționarilor;
- ii. cheltuieli privind deplasările în interes de serviciu sau afaceri și cazarea, cu excepția cheltuielilor aferente tuturor activităților privind relațiile cu investitorii, AGA și ședințelor CR;

- iii. cheltuieli privind salariile, bonusurile și orice alte remunerații acordate de Administrator (sau de orice Afiliat Afia care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3) angajaților și colaboratorilor săi, inclusiv orice comisioane, costuri, penalități, deconturi și cheltuieli plătite de Administrator Consultantului; și
  - iv. orice alte cheltuieli necesare funcționării Administratorului (sau a oricărui Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3).
- 6.5. În îndeplinirea obligațiilor ce-i revin în baza acestui Contract de Administrare, Administratorul nu va folosi (și se va asigura că niciun Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3 nu va folosi) Practici de tipul "Soft Dollar" și va respecta în permanență restricțiile privind stimulentele prevăzute de Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare. Toate tranzacțiile aferente Portofoliului vor fi realizate cu respectarea principiului celei mai bune execuții. La efectuarea tranzacțiilor pentru societățile din Portofoliu, Administratorul va respecta mereu Politica Celei Mai Bune Execuții, și în mod special va acționa în interesul cel mai bun al Fondului și se va conforma oricărei cerințe privind cea mai bună execuție potrivit Legii Aplicabile.
- 6.6. Orice onorarii de administrator sau alte onorarii primite, de către conducătorii Administratorului, sau de oricare dintre angajații, agenții, reprezentanții sau delegații oricăruia dintre Afiliații AFIA care acționează drept Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, din partea oricărei companii din Portofoliu vor fi fie transferate mai departe Fondului, fie deduse din onorariul de administrare. Pentru evitarea oricărui dubiu, referirea la "onorarii" din fraza de mai sus nu se aplică plăților efectuate de societățile din Portofoliu în vederea încheierii unor polițe de asigurare rezonabile din punct de vedere comercial în folosul unor astfel de persoane pentru acoperirea oricăror răspunderi decurgând din activitățile realizate în calitate de administrator sau membru al consiliului de administrație al societăților din Portofoliu și, în cazul în care societățile din Portofoliu nu încheie astfel de polițe de asigurare, acestea vor fi încheiate de către Administrator sau de oricare Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, care va acționa pe seama Fondului și pe cheltuiala acestuia. Administratorul se obligă să respecte în orice moment și să acționeze în conformitate cu regulile și recomandările de remunerare aplicabile în conformitate cu Regulile AFIA.
- 6.7. Administratorul nu va emite (și se va asigura că niciun Afiliat AFIA care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 10.3 nu va emite) pretenții cu privire la niciun privilegiu, drept de retenție, garanție sau drept de compensare asupra Portofoliului ori altor active sau fonduri bănești conținute de acesta.

## **7. Furnizarea Informațiilor către Fond și Reprezentanții Acestuia**

- 7.1. În plus față de obligațiile prevăzute la Clauza 5, Administratorul va furniza Fondului analize de performanță și prezentări tabelare periodice în legătură cu Portofoliul, solicitate în mod rezonabil de către Fond. De cel puțin două ori pe an calendaristic, Administratorul va efectua o prezentare Fondului, cu privire la situația Portofoliului pe ultimele 6 luni, iar Fondul poate solicita orice document în vederea discutării factorilor de piață, a Portofoliului și executarea acestui Contract de Administrare.
- 7.2. Administratorul va furniza Fondului, trimestrial și/sau la cerere, documente/prezentări în formă scrisă evidențiind tranzacțiile încheiate de Administrator în legătură cu Portofoliul, în numele Fondului, cu terții.
- 7.3. Administratorul va păstra înregistrări corecte și detaliate ale tuturor investițiilor, încasărilor, plăților și altor tranzacții legate de Portofoliu, pe care le va transmite Fondului în cadrul unui raport lunar.

- 7.4. Administratorul va pune la dispoziția Fondului, la cerere, copii ale tuturor înregistrărilor contabile și ale altor înregistrări privind Portofoliul Fondului. Administratorul își va prelungi programul normal de lucru, dacă și când Fondul va cere acest lucru în mod rezonabil și va furniza fără întârzieri inutile, spațiul și asistența necesare auditorilor și altor reprezentanți autorizați ai Fondului, inclusiv reprezentanți ai acționarilor și/sau ai CR, în scopul auditării și verificării registrelor Administratorului referitoare la oricare dintre instrumentele financiare, valorile mobiliare și alte active și pasive deținute de Fond, potrivit legislației aplicabile. Obiectul auditului nu va fi limitat de către Administrator și poate include verificarea sistemului contabil al Fondului, a procedurilor, înregistrărilor contabile, controalelor interne și a oricăror altor documente sau informații care se află în posesia Administratorului în măsura în care acestea sunt relevante pentru Fond (și sub rezerva cenzurării în măsura necesară pentru respectarea confidențialității celorlalți clienți) pe care Fondul sau auditorul consideră necesar, acționând într-o manieră rezonabilă, să le verifice în scopul de a facilita formularea de către Fond a oricărei opinii cu privire la costuri, directe sau indirecte, sau la alte sume facturate Fondului, precum și cu privire la performanța Portofoliului Fondului și asupra Administratorului. Administratorul va coopera atunci când este nevoie și va facilita realizarea unor astfel de audituri, inclusiv furnizând pentru auditorii mai sus-menționați și alți reprezentanți autorizați asistență din partea ofițerului de conformitate și a auditorilor interni din cadrul Administratorului.
- 7.5. Administratorul va raporta Fondului, în termen de două zile lucrătoare de la identificare, orice situație de nerespectare sau încălcare a prevederilor prezentului Contract de Administrare (inclusiv Anexele) și va întreprinde toate acțiunile necesare pentru a remedia în cel mai scurt timp posibil aceste cazuri de neconformare.
- 7.6. Administratorul va lua legătura cu Depozitarul ori de câte ori va fi nevoie, pentru a-i permite acestuia din urmă, în numele Fondului, să își îndeplinească obligațiile privind dezvăluirea acționariatului companiilor în care este investit Portofoliul, în concordanță cu legislația relevantă, și va furniza la timp informații Depozitarului în acest sens.

## **8. Confidențialitate și Acte cu Consecințe Fiscale**

- 8.1. Administratorul, cu excepția situațiilor în care:
- a) se prevede altceva în legi sau regulamente; sau
  - b) este necesar pentru efectuarea decontării și realizării operațiunilor cu Depozitarul sau orice sub- custode pentru activele Portofoliului; sau
  - c) este în mod rezonabil necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a serviciilor și pentru punerea în aplicare a drepturilor și obligațiilor care-i revin în baza prezentului Contract de Administrare; sau
  - d) se permite altceva, în scris, de către Fond; sau
  - e) este necesar pentru înființarea facilităților de schimb valutar (dezvăluirea în acest caz va fi limitată la departamentele de creditare și conformitate din cadrul băncilor),
- se va asigura că toate chestiunile legate de Portofoliu și Fond vor fi păstrate în strictă confidențialitate. Înainte ca Administratorul să dezvăluie informații confidențiale conform lit. a), va informa Fondul în acest.
- 8.2. Administratorul se va asigura ca Delegatul, precum și Consultantul, se va supune unei obligații de confidențialitate față de Fond în contractele relevante, cu privire la toate

aspectele legate de Portofoliu, precum și rolul pe care îl au, într-o formă și conținut acceptabile CR.

- 8.3. Administratorul nu va dezvălui informații legate de Portofoliu și Fond către Afiliații AFIA (cu excepția și în măsura necesară rolurilor sale de Delegați, precum și cu excepția dezvăluirii de informație către Consultant în măsura strict necesară pentru ca acesta să își îndeplinească atribuțiile în legătură cu prestarea de servicii către Administrator și sub rezerva ca orice astfel de dezvăluire să fie limitată, ca domeniu de aplicare și conținut, la ceea ce este în mod rezonabil necesar pentru ca respectivul Consultant să ofere astfel de consultanță și care vor fi supuse obligațiilor de confidențialitate corespunzătoare) care desfășoară într-o proporție importantă alte activități decât cele de administrare a investițiilor, în afara acelor membri ai personalului angajați în funcții de administrare a investițiilor, decât în condițiile permise în Clauzele 8.1.a) la 8.1.d). Administratorul va implementa și va respecta (și se va asigura că oricare Afiliat AFIA care acționează drept Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, precum și Consultantul, vor proceda la fel) în orice situație procedurile de confidențialitate, care obligă personalul societății să dezvăluie informații legate de Portofoliu și Fond în cadrul Administratorului (sau al oricărui Afiliat AFIA care acționează drept Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, precum și în cazul Consultantului) doar atunci când este nevoie și să respecte cea mai strictă confidențialitate cu privire la informațiile sensibile sub aspectul prețului.
- 8.4. Administratorul nu va întreprinde și nu va omite să întreprindă cu bună-știință (și se va asigura ca oricare Afiliat AFIA care acționează drept Delegat în conformitate cu Clauza 10.3, precum și Consultantul vor proceda la fel) nicio acțiune care ar putea prejudicia interesele Fondului în raport cu legislația fiscală incidentă. Fără a aduce atingere prevederilor generale de mai sus, Administratorul poate (i) înființa orice nouă entitate imposibilă a Fondului, (ii) genera noi obligații de depunere și raportare pentru Fond, sau (iii) să expună Fondul oricărei sarcini fiscale importante în afara desfășurării normale a activității, în oricare dintre cazuri, dacă Administratorul, după o analiză atentă și prudentă, considera că este în interesul Fondului.

## **9. Încetarea Contractului de Administrare**

- 9.1. Încetarea acestui Contract de Administrare poate fi făcută în conformitate cu prezenta Clauză 9 și va înceta automat, cu efect imediat, la expirarea perioadei prevăzute în Clauza 11, întotdeauna sub rezerva Clauzei 9.5.
- 9.2. Fondul poate denunța unilateral și la latitudinea sa exclusivă acest Contract de Administrare, în orice moment, în baza unui preaviz de trei luni transmis în scris către Administrator, în temeiul unei hotărâri a AGOA privind aprobarea încetării concomitente a mandatului și a prezentului Contract de Administrare. Pentru evitarea oricărui dubiu, încetarea mandatului și a acestui Contract de Administrare în conformitate cu prezenta Clauză 9.2 nu va da dreptul Administratorului la niciun fel de Daune sau la plata niciunor sume în afara onorariilor ce urmează a fi achitate în conformitate cu Clauza 9.6 de mai jos. Acest lucru nu va aduce atingere Clauzei 13.4(c), dar, pentru evitarea oricărui dubiu, Clauza 13.4(c) nu se va extinde niciodată și la Daune pentru încetarea potrivit acestei Clauze 9.2.
- 9.3. Administratorul poate denunța acest Contract de Administrare înainte de expirarea duratei lui și renunța la mandatul său de Administrator Unic și administrator de investiții alternative pe baza unui preaviz de șase luni transmis în scris. Nu mai târziu de cinci zile lucrătoare de la Data Notificării de Încetare, dar condiționat de aprobarea promptă a ordinii de zi a AGA de către CR, Administratorul va convoca AGOA, care va avea inclusă pe ordinea de zi aprobarea procedurii pentru selecția unui nou Administrator Unic și a

unei noi societăți de administrare a investițiilor. Această procedură va fi întocmită de Administrator și agreată cu CR înainte de supunerea ei spre aprobarea unei AGOA.

9.4. Administratorul poate denunța acest Contract de Administrare înainte de expirarea duratei lui și renunța la mandatul său de Administrator Unic și administrator de investiții alternative în baza unui preaviz transmis în scris Fondului cât mai devreme rezonabil posibil în cazul în care:

- a) încetarea a fost impusă printr-o decizie obligatorie emisă de orice autoritate competentă de reglementare, sau a fost determinată de aceasta; sau
- b) obligațiile importante ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare nu mai pot fi îndeplinite ca urmare a modificării legislației aplicabile în comparație cu data semnării prezentului Contract de Administrare, sub condiția ca Administratorul să fi depus eforturi rezonabile pentru a se conforma, sau (dacă nu este posibil pentru Administrator a se conforma) să fi propus un aranjament alternativ rezonabil ce include un Afiliat care să se conformeze cu legislația relevantă, în conformitate cu Clauza 10.4 de mai jos, dar, în ciuda acestor eforturi, conformarea nu a fost posibilă; sau
- c) în cazul în care Fondul este supus unei decizii definitive de dizolvare.

9.5. În orice situație în care se transmite o Notificare de Încetare (cu excepția situației în care aceasta este transmisă în baza Clauzei 9.4) sau a situației în care expiră perioada menționată în Clauza 11, Administratorul va continua (cu excepția cazului în care se solicită în scris contrariul de către Fond) să efectueze toate acțiunile pentru care este autorizată și care i se solicită prin oricare dintre prevederile acestui Contract de Administrare, până la Data Noii Numiri, sub rezerva ca aceasta obligație este supusă îndeplinirii continue a următoarelor condiții cumulative:

- a) termenii acestui Contract de Administrare (incluzând, fără a se limita la, toate autorizațiile din partea Fondului acordate Administratorului și toți termenii remunerării și despăgubirilor în favoarea Administratorului) continuă să se aplice, cu excepția faptului că, de la expirarea perioadei menționate în Clauza 11, Administratorul primește comisioanele stabilite în conformitate cu secțiunea A Clauza 5 din Anexa 1 (Comisioane) (în măsura în care onorariile conform Fazei I sunt cele aplicabile);
- b) acționarii aprobă în AGA hotărârile propuse de Administrator de ratificare și aprobare, în măsura și întinderea în care acest lucru este permis din punct de vedere juridic:
  - i. a mandatului Administratorului de Administrator Unic și administrator de fonduri de investiții alternative, producând efecte până la Data Noii Numiri, și
  - ii. a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte), încheiate, adoptate și emise în numele Fondului de Administrator, și a oricăror acte, fapte și operațiuni de implementare în baza acestora, inclusiv privind administrarea Fondului în sistem unitar, dar, în fiecare caz, fără a aduce atingere oricărui motiv de încetare invocat de către Fond în orice Notificare de Încetare și a oricăror drepturi ale Fondului potrivit Clauzei 13 din prezentul Contract de Administrare; pentru evitarea oricărui dubiu, condiția prevăzută de acest paragraf (b) nu se va aplica în cazul în care ratificarea de către AGA este solicitată pentru acte efectuate de către

Administrator cu incalcarea obligatiilor legale/contractuale ce deriva din calitatea de Administrator Unic si Administrator;

- c) CR va depune toate eforturile rezonabile pentru a asigura că Data Noii Numiri are loc cât mai repede posibil; și
  - d) mandatul ca Administrator Unic și administrator de fonduri de investiții alternative nu încetează între Data Notificării de Încetare și Data Noii Numiri, cu excepția cazului în care aceasta încetare este determinată de acțiuni intenționate ale Administratorului, caz în care condiția prevăzută de acest paragraf (d) nu se va aplica.
- 9.6. Încetarea acestui Contract de Administrare nu va conduce la încetarea acelor drepturi și obligații care au capacitatea de a supraviețui încetării, inclusiv, în special obligația Administratorului de a raporta Fondului, de a furniza informații Fondului și de a păstra confidențialitatea, iar pentru Fond de a despăgubi Administratorul în conformitate cu Clauza 13.4(c), care, pentru evitarea oricărui dubiu, nu se va extinde niciodată la Daune pentru încetarea în conformitate cu aceasta Clauză 9. Tranzacțiile în desfășurare vor fi operate în conformitate cu instrucțiunile date de Fond sau, în absența acestor instrucțiuni, ținându-se cont de interesele Portofoliului.
- 9.7. În cazul în care se transmite o Notificare de Încetare, Administratorul va fi remunerat în legătură cu serviciile prevăzute de prezentul Contract de Administrare pro rata în funcție de durata furnizării acestor servicii, în conformitate cu Clauza 9.5 de mai sus și cu Anexa 1 (Onorarii), până la Data Noii Numiri. Pentru evitarea oricărui dubiu, într-o astfel de situație, remunerația pro-rata a Administratorului se va plăti pentru o perioadă de cel puțin trei luni (chiar dacă Data Noii Numiri e mai devreme).
- 9.8. În caz de:
- i. fraudă, neîndeplinire intenționată sau neglijență din partea Administratorului în executarea obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare; sau
  - ii. încălcare importantă de către Administrator a obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare care ar putea aduce o pierdere semnificativă Fondului și care, în cazul în care era susceptibilă de remediere, nu a fost remediată în termen de 10 zile lucrătoare de la notificarea de încălcare,
- acest Contract de Administrare poate fi denunțat de Fond de plin drept cu efect imediat, pe baza unei notificări prealabile, fără intervenția vreunei instanțe.

## **10. Modificarea Prezentului Contract de Administrare, Transferul Drepturilor și Delegarea**

- 10.1. Acest Contract de Administrare poate fi modificat în orice moment, prin act adițional, semnat de reprezentanții legali ai Administratorului și ai Fondului, cu aprobarea prealabilă a AGA și cu avizul autorității competente, dacă acest lucru este impus de legislația aplicabilă.
- 10.2. Acest Contract de Administrare este încheiat în considerarea persoanei Administratorului, și este adresat personal Administratorului. Acesta din urmă nu va avea dreptul de a ceda sau transfera oricare dintre drepturile ori obligațiile care îi revin prin acest Contract de Administrare, cu excepția situațiilor prevăzute în mod expres în acest Contract de Administrare.

### 10.3. Administratorul:

- a) poate delega unui Afiliat AFIA (cu excepția Consultantului și a Afiliaților acestuia) furnizarea, în numele său, a funcțiilor de administrare a portofoliului, precum și de administrare și marketing, pe care Administratorul a fost de acord să le furnizeze Fondului, sub condiția ca, în fiecare caz, să încheie un contract de delegare, care a primit aprobarea prealabilă scrisă a CR și cu privire la care Administratorul s-a asigurat că este conform cu Regulile AFIA. Furnizarea de către fiecare dintre Delegați a obligațiilor și atribuțiilor delegate se va efectua în termenii și condițiile cuprinse în prezentul Contract de Administrare și fără a aduce atingere obligațiilor și responsabilităților care revin Administratorului față de Fond în baza prezentului Contract de Administrare;
- b) va fi responsabil pentru acțiunile sau omisiunile oricărui alt Delegat, dacă e cazul, în furnizarea unor astfel de funcții, activități și servicii și, în ciuda unei astfel de delegări, va rămâne în principal răspunzător pentru obligațiile sale potrivit acestui Contract de Administrare. Orice astfel de delegare de către Administrator nu va implica niciun fel de costuri suplimentare pentru Fond, dacă acestea nu sunt autorizate în mod expres în scris de către Fond, iar numirea oricărui Delegat va face obiectul unei aprobări prealabile în scris din partea CR și al avizului prealabil al oricărei autorități de reglementare cerut de legislația aplicabilă;
- c) nu va delega funcții astfel încât să nu mai fie AFIA al Fondului și în măsura în care ar deveni o entitate de tip „cutie poștală” („a *letter-box entity*” în limba engleză), în sensul Regulilor AFIA; și
- d) se va asigura că fiecare Delegat nu va delega vreuna dintre funcțiile care îi sunt delegate potrivit prezentului Contract de Administrare, fără aprobarea prealabilă scrisă a CR și avizul oricărei autorități de reglementare cerut de legea aplicabilă. Această Clauză 10 se va aplica *mutatis mutandis* oricărei delegări de către un Delegat, iar Administratorul va continua să rămână răspunzător față de Fond cu privire la orice astfel de delegare subsecventă.

10.4. În măsura în care modificarea legislației sau a reglementărilor aplicabile după semnarea prezentului Contract impune obligații asupra Administratorului în îndeplinirea prezentului Contract de Administrare cu care Administratorul nu se poate conforma, Administratorul se angajează să depună diligențele rezonabile pentru continuarea prestării serviciilor, în măsura în care este posibil din punct de vedere legal, iar în măsura în care acest lucru nu este posibil din punct de vedere legal, să determine ca un Afiliat AFIA reputabil (care nu este Consultantul și Afiliații acestuia) să fie de acord să presteze aceleași servicii Fondului, în termeni substanțial similari. Pentru evitarea oricărui dubiu, numirea acestui Afiliat AFIA, ca și implementarea oricărei modificări a acestui Contract de Administrare sau oricare alt aranjament alternativ propus de Administrator sunt supuse aprobării Fondului, exclusiv la latitudinea sa, și nimic din acest Contract nu va fi interpretat ca un consimțământ prealabil expres acordat în această privință.

## 11. Durata

Sub rezerva prevederilor Clauzei 9 privind încetarea anticipată a prezentului Contract de Administrare, mandatul Administratorului în calitate de AFIA și Administrator Unic al Fondului este de patru (4) ani, începând simultan la 1 aprilie 2026 (cu condiția ca toate cerințele legale legate de numirea Administratorului în calitate de AFIA și Administrator Unic al Fondului să fie finalizate până la 31 martie 2026 inclusiv) și până la 31 martie 2030 inclusiv („**Data Efectivă**”).

## 12. Comunicări, Instrucțiuni, Notificări

- 12.1. Sub rezerva unei hotărâri AGA care stabilește contrariul, în ceea ce privește relația dintre Fond și Administrator/Administratorul Unic în baza sau în legătură cu prezentul Contract de Administrare, orice trimitere din prezentul Contract de Administrare la Fond se va considera ca fiind o trimitere la CR, care acționează în calitate de reprezentant al Fondului în relația cu Administratorul/Administratorul Unic. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice drept sau beneficiu care revine Fondului în baza prezentului Contract de Administrare în relația cu sau față de Administrator/Administratorul Unic va fi exercitat de către CR, care acționează în numele și pe seama Fondului.
- 12.2. Toate notificările și alte comunicări din partea Fondului vor fi efectuate de către CR către Administrator.
- 12.3. În scopul oricărei comunicări între Fond și Administrator în legătură cu acest Contract de Administrare, Fondul va fi reprezentat de CR.
- 12.4. Administratorul este în drept să se bazeze pe orice comunicare sau notificare transmisă de CR în condițiile menționate mai sus, fără a investiga suplimentar, sub condiția ca aceste instrucțiuni, notificări sau comunicări să fie transmise în unul dintre modurile reglementate de prezentul Contract de Administrare și fără ca instrucțiunile verbale să poată fi luate în considerare de Administrator.
- 12.5. Toate notificările sau orice alte comunicări trimise în legătură cu prezentul Contract de Administrare trebuie să fie făcute în scris, în limba română sau în limba engleză, și trebuie: (i) livrate personal; (ii) transmise prin fax; (iii) trimise prin curier cu confirmare de primire sau (iv) prin e-mail.
- 12.6. Datele de contact ale Părților pentru transmiterea notificărilor sau oricăror alte comunicări în legătură cu prezentul Contract de Administrare sunt următoarele:
- a) Dacă sunt adresate Administratorului:  
La datele de contact furnizate de reprezentantul Administratorului.
  - b) Dacă sunt adresate Fondului:  
La datele de contact furnizate de reprezentantul Fondului.

### **13. Răspunderea Părților**

- 13.1. Administratorul răspunde pentru orice Daune produse Fondului derivate din:
- (a) orice (în fapt sau prezumat) act, eroare, omisiune, declarație înșelătoare sau încălcare a obligațiilor fiduciare („*fiduciary duty*” în limba engleză) sau a oricărei obligații în derularea, sau neîndeplinirea funcțiilor sale administrative de către Administrator în calitate de administrator unic al Fondului în conformitate cu Actul Constitutiv, Legea Societăților, Legea 297/2004, Legea 24/2017, Codul Civil Român și orice altă prevedere relevantă a Legii Aplicabile;
  - (b) încălcare a legislației aplicabile de către Administrator;
  - (c) încălcarea reglementărilor interne ale Fondului de către Administrator, inclusiv a restricțiilor investiționale prevăzute de DPI;
  - (d) fraudă sau reprezentarea frauduloasă a Administratorului (în limba engleză „*fraudulent misrepresentation*”);
  - (e) neîndeplinirea intenționată de către Administrator a acestui Contract de Administrare;

- (f) neglijență în executarea obligațiilor prezentului Contract de Administrare;
- (g) încălcarea importantă a acestui Contract de Administrare; sau
- (h) ucidere sau vătămare corporală cauzate de neglijența Administratorului.

13.2. Răspunderea Administratorului față de Fond și investitorii săi nu va fi afectată de vreo delegare. Administratorul va fi de asemenea răspunzător pentru neglijența, pentru neîndeplinirea intenționată a obligațiilor, pentru fraudă sau încălcarea semnificativă a Contractului de Administrare de către Delegații săi ori de către angajații proprii sau ai acestora din urmă. Administratorul va depune toată diligența în selecția, folosirea și monitorizarea Delegaților și va despăgubi Fondul și nu-l va ține răspunzător, în legătură cu și împotriva oricăror Daune suferite sau suportate de către Fond și datorate nedeunerii tuturor diligențelor. Administratorul va depune eforturi rezonabile pentru reluarea furnizării normale a serviciilor în urma unui eveniment aflat în afara controlului rezonabil al acestuia și al Delegaților săi, precum și în vederea diminuării consecințelor acestuia.

13.3. Administratorul nu va fi răspunzător pentru acțiunile intermediarilor (care nu sunt Societăți Asociate ale Administratorului) cu excepția cazului și ca urmare a faptului că Administratorul a acționat cu neglijență în selectarea, contractarea, monitorizarea sau utilizarea acestor persoane. Fără a aduce atingere Clauzei 3.12 de mai sus, pentru selecția unui intermediar pentru o anumită tranzacție, Administratorul va încerca să obțină cea mai bună execuție pentru Fond. Fără a aduce atingere acestei obligații, Administratorul va urmări părțile contractuale în numele Fondului și va informa Fondul cu privire la toate sumele recuperate de la acestea.

13.4. Administratorul:

- (a) este de acord să despăgubească și să protejeze fiecare Parte Despăgubită pentru și față de orice Daune la care Partea Despăgubită poate fi supusă conform legii, inclusiv pentru acuzații de neglijență sau de încălcare a obligațiilor fiduciare ori altele, în situația în care Daunele sunt cauzate sau produse din: (i) acțiunea intenționată a Administratorului sau a oricărui dintre Delegații săi (sau a funcționarilor, reprezentanților sau angajaților săi sau a Delegaților), precum și a Consultantului (sau a funcționarilor, reprezentanților sau angajaților acestuia); (ii) încălcarea de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații săi sau a Delegaților) a declarațiilor sau garanțiilor acordate Fondului cu privire la serviciile prevăzute prin prezentul Contract de Administrare sau cu privire la oricare dintre Regulile AFIA; (iii) încălcarea sau neîndeplinirea de către Administrator sau Delegații săi (sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații săi sau a Delegaților) a oricăror obligații care le revin ca urmare a acestui Contract de Administrare sau a restricțiilor investiționale prevăzute de DPI; (iv) orice declarație neadevărată cu privire la un fapt important conținut în informațiile furnizate unei Părți Despăgubite de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații săi sau a Delegaților) ori omisiunea de a declara un fapt important necesar pentru acuratețea declarațiilor în lumina circumstanțelor în care acestea au fost date; (v) încălcarea de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații săi sau a Delegaților) sau de către Consultant (sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații acestuia) a oricăror obligații fiduciare sau Legi Aplicabile;

- (b) Administratorul va despăgubi și va proteja fiecare Parte Despăgubită pentru toate Daunele suportate de către Partea Despăgubită în legătură cu o anchetă, pretenție, acțiune, proces, procedură judiciară, cerere sau hotărâre judecătorească, care fac obiectul oricăror despăgubiri din aceasta Clauză 13.4.
- (c) Cu excepția și în măsura în care aceasta rezultă din neglijență, fraudă, neîndeplinirea sau încălcare intenționată a acestui Contract de Administrare, a limitelor investiționale prevăzute de DPI, sau a legislației aplicabile de către Administrator sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații acestuia sau de către Delegații sau Afiliații AFIA sau de către funcționarii, reprezentanții sau angajații acestora, Fondul consimte să despăgubească și să protejeze Administratorul cu privire și împotriva Daunelor survenite ca urmare a respectării instrucțiunilor punctuale ale Fondului (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, deciziile informate ale AGA în plus față de instrucțiunile din partea CR), cu condiția ca:
  - (i) Administratorul să înștiințeze Fondul în scris, prin e-mail (la adresele de e-mail notificată către Administrator de către CR), în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 3 zile lucrătoare de la luarea la cunoștință cu privire la Daune;
  - (ii) Administratorul să nu recunoască nicio obligație și să nu consimtă la nicio tranzacție sau compromis asupra oricărei pretenții pentru care despăgubiri sunt cerute fără acordul scris prealabil al Fondului;
  - (iii) Administratorul să fi furnizat, cu promptitudine și în timp util, toate acele documente, informații și asistență necesare și să fi efectuat toate acțiunile și lucrurile așa cum au fost cerute de Fond în mod rezonabil, în vederea sprijinirii Fondului în legătură cu astfel de pretenții; și
  - (iv) Administratorul să fi făcut anterior înștiințării prevăzute la punctul(i) de mai sus dovada efectuării tuturor demersurilor necesare pentru reducerea acestor Daune, inclusiv prin recomandări scrise adresate Fondului cu privire la aceste instrucțiuni.

#### 13.5. Administratorul va menține următoarele asigurări:

- (a) Asigurare de Răspundere Profesională care să acopere orice neîndeplinirea corespunzătoare a prezentului Contract de Administrare, în cazul în care o astfel de neîndeplinire se datorează unui act eronat, de neglijență, eroare sau omisiune, pentru o valoare asigurată de cel puțin 50 milioane EURO;
- (b) Garanție de Fidelitate care să acopere orice nerespectare a obligației de a răspunde față de Fond pentru orice sume de bani sau investiții, în cazul în care o astfel de neîndeplinire se datorează: (i) acțiunii necinstite ori frauduloase a oricărui funcționar, reprezentant sau angajat; (ii) falsificării instrucțiunilor, cecurilor, valorilor mobiliare sau valutei și daunelor cauzate birourilor și conținutului ca urmare a furtului sau a actelor de vandalism; și (iii) unor infracțiuni electronice sau computerizate, pentru o valoare asigurată de cel puțin 50 milioane EURO.

#### 13.6. La cererea Fondului, Administratorul va furniza Fondului dovezi privind achitarea primelor pentru fiecare asigurare descrisă în Clauza 13.5 de mai sus.

#### 13.7. Răspunderea Administratorului fata de Fond si acționari nu va fi afectata de faptul ca Administratorul a delegat funcții unui terț, sau de o sub-delegare subsecventă sau o structură de consultanță (inclusiv contractul încheiat cu Consultantul).

## 14. Forță Majoră

14.1. În cazul în care o Parte („**Partea Afectată**”) este sau se anticipează în mod rezonabil că ar putea fi împiedicată, reținută sau ar putea întâmpina întârzieri în mod substanțial în ceea ce privește îndeplinirea oricăreia dintre obligațiile ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare din cauza unui Eveniment de Forță Majoră, aceste obligații ale Părții Afectate și orice obligații corespondente sau aferente ale celeilalte Părți vor subzista, însă vor fi suspendate fără a fi atrasă vreo răspundere și fără să fi avut loc o încălcare a prezentului Contract datorată Evenimentului de Forță Majoră pe o perioadă egală cu durata Evenimentului de Forță Majoră, cu condiția ca:

- (i) Partea Afectată să notifice cealaltă Parte în scris cât mai curând posibil după apariția Evenimentului de Forță Majoră, în măsura permisă de legea aplicabilă, cu privire la faptul, evenimentul sau împrejurarea invocată, data la care a început faptul, evenimentul sau împrejurarea și efectele Evenimentului de Forță Majoră asupra capacității Părții Afectate de a-și îndeplini obligațiile ce-i revin în baza acestui Contract de Administrare; și
- (ii) Partea Afectată să depună toate diligențele rezonabile pentru diminuarea efectelor Evenimentului de Forță Majoră asupra îndeplinirii obligațiilor ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să furnizeze rapoarte scrise la fiecare 10 zile lucrătoare celeilalte Părți cu privire la progresele înregistrate în legătură cu aceasta și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să furnizeze informații cu privire la Evenimentul de Forță Majoră și la efectele acestuia pe care le-ar putea solicita cealaltă Parte în mod rezonabil.

14.2. Imediat după încetarea Evenimentului de Forță Majoră, Partea Afectată, în măsura permisă de legea aplicabilă, va notifica cealaltă Parte în scris cu privire la faptul că Evenimentul de Forță Majoră a luat sfârșit și că va relua îndeplinirea obligațiilor ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare.

14.3. Nicio Parte nu va fi exonerată de niciuna dintre obligațiile ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare ca urmare a Evenimentului de Forță Majoră, inclusiv, dar fără limitare la obligațiile Fondului față de orice partener contractual sau intermediar pentru orice tranzacție efectuată de Administrator în conformitate cu prezentul Contract de Administrare, iar prezentul Contract de Administrare va rămâne în vigoare pe durata Evenimentului de Forță Majoră.

14.4. În cazul în care orice Eveniment de Forță Majoră va afecta în mod semnificativ capacitatea Administratorului de a-și îndeplini îndatoririle ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare, Fondul va avea dreptul să numească un administrator înlocuitor până la remedierea acestei situații. În cazul în care Administratorul continuă să se afle în imposibilitatea de a furniza substanțial toate serviciile prevăzute de prezentul Contract de Administrare (fie prin Delegații săi, externalizare sau în alt mod) după expirarea a trei luni de la data numirii respectivului administrator înlocuitor, Fondul va avea dreptul să înceteze numirea Administratorului în temeiul unei notificări imediate.

14.5. Pentru evitarea oricărui dubiu, nicio Parte nu poate rezilia, înceta sau trata ca nul, anulabil sau inaplicabil prezentul Contract de Administrare pe baza oricărei neîndepliniri de către cealaltă Parte rezultând din Evenimentul de Forță Majoră.

## 15. Legea Aplicabilă și Jurisdicția

15.1. Prezentul Contract de Administrare este guvernat de și va fi interpretat în conformitate cu legile din România.

## 15.2. Soluționarea disputelor

15.2.1. Orice dispută sau neînțelegere provenind din acest Contract de Administrare sau în legătură cu acesta, inclusiv și fără a se limita la orice dispute privind validitatea încheierii, existența, interpretarea, nulitatea, încălcarea, modificarea, încetarea în orice mod a Contractului de Administrare (fiecare în parte denumită o „**Dispută**”), care nu poate fi soluționată prin negocieri amiabile într-o perioadă rezonabilă de timp de la primirea unei notificări transmise de către una dintre Părți cu privire la Disputa potențială, va fi soluționată definitiv de către instanțele competente din București, România.

15.2.2. În situația unei Dispute, Partea care are câștig de cauză în aceste Dispute va avea dreptul la recuperarea tuturor cheltuielilor, inclusiv și fără a se limita la onorariile și costurile rezonabile cu asistența juridică și cheltuielile de judecată și conexe, efectuate pentru stabilirea drepturilor acestei Părți în baza prezentului Contract de Administrare și pregătirea aplicării și executarea drepturilor acestei Părți, așa cum au fost pronunțate de instanța competentă, indiferent dacă era sau nu necesar ca Partea respectivă să declanșeze o procedură de executare pentru realizarea drepturilor sale.

15.3. Fără a aduce atingere celor de mai sus, Administratorul admite că decizia Fondului de a înceta mandatul Administratorului ca Administrator Unic va intra în vigoare în conformitate cu prevederile Clauzei 9 de mai sus.

## 16. Declarații și Garanții

16.1. Administratorul declară și garantează Fondului, în orice moment, următoarele:

- (i) Administratorul deține întreaga autoritate necesară pentru semnarea, asumarea și îndeplinirea termenilor acestui Contract de Administrare și că acest Contract de Administrare constituie o obligație legală și validă a Administratorului;
- (ii) Administratorul este o societate constituită legal în Luxemburg și a obținut autorizațiile relevante pentru pasaportarea serviciilor sale de administrare a investițiilor în România în conformitate cu DAFIA și are la momentul încheierii acestui Contract de Administrare cel puțin nivelul minim de capital și fonduri proprii cerute potrivit Regulilor AFIA;
- (iii) Administratorul are capacitatea juridică, în conformitate cu legea aplicabilă în țara sa de origine și în România, după caz, și a obținut toate autorizările și aprobările relevante de la fiecare autoritate relevantă pentru a furniza servicii de administrare a investițiilor și alte servicii de tipul celor prevăzute în prezentul Contract de Administrare unei entități precum Fondul;
- (iv) Administratorul dispune de cunoștințele și aptitudinile speciale relevante în cazul serviciilor pentru care a fost angajată în cadrul acestui Contract de Administrare;
- (v) Administratorul nu face obiectul vreunei acțiuni intentate de autoritățile de reglementare sau guvernamentale, niciunei revendicări sau anchete relevante pentru activitatea proprie de administrare a investițiilor, care ar putea dăuna abilității sale de a îndeplini prevederile acestui Contract de Administrare;
- (vi) nici Administratorul și nici filialele, Afiliații AFIA, diviziile sau alți afiliați ai acesteia implicați în activitatea Fondului nu au avut vreodată licența revocată sau suspendată și activitățile lor nu au fost restricționate;

- (vii) Administratorul, dispune de sisteme și proceduri adecvate de back-up și recuperare în caz de dezastru, de politici privind conflictele de interese, politici privind managementul riscurilor și de orice alte politici sau proceduri prevăzute de legea aplicabilă cu privire la activitatea desfășurată de Administrator, în relația cu Fondul;
- (viii) Administratorul, ia decizii de investiții ținând cont doar de interesele fondurilor respective pe care le administrează;
- (ix) situațiile sale financiare, sunt supuse auditului periodic efectuat de auditori financiari; și
- (x) în conformitate cu informațiile pe care Administratorul le deține, executarea, îndeplinirea sau realizarea obligațiilor asumate în temeiul acestui Contract de Administrare nu vor încalca nicio/niciun lege, statut, ordin, regulă sau regulament ori hotărâre judecătorească, ordin sau decret de orice fel emise de către orice instanță sau autoritate guvernamentală, federală, statală, locală sau străină, de drept intern sau din străinătate, care îi sunt aplicabile Administratorului, precum și că îndeplinirea obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare nu constituie o încălcare sau neîndeplinire a obligațiilor decurgând din orice înțelegere sau contract la care Administratorul este parte sau de care este ținut.

Administratorul Fondului va notifica Fondul imediat cu privire la orice eveniment sau chestiune care, dacă aceste garanții ar fi repetate, le-ar face false, inexacte sau înșelătoare.

16.2. Pe durata prezentului Contract de Administrare, Administratorul se angajează că:

- (i) dacă mai mult de jumătate dintre Angajații Cheie își dau demisia în același timp; sau
- (ii) în cazul în care Contractul de Consultanță dintre Administrator și Consultant este reziliat sau a fost trimisă sau primită o notificare în legătură cu rezilierea Contractului de Consultanță,

Administratorul va notifica prompt CR cu privire la acest eveniment.

16.3. Administratorul va consulta CR atunci când va formula planul său de înlocuire a Angajaților Cheie în situația menționată la Clauza 16.2(i). Dacă după 6 luni nu s-a convenit un plan de înlocuire între Administrator și CR, CR poate recomanda acționarilor continuarea sau încetarea prezentului Contract de Administrare (în funcție de evaluarea situației de către CR).

16.4. Administratorul va consulta CR atunci când formulează planul său de înlocuire a Consultantului în situația menționată în Clauza 16.2(ii) sau de continuare fără un consultant, în termen de 30 de zile de la producerea evenimentului care a declanșat notificarea. După expirarea acestui termen, CR poate recomanda acționarilor continuarea sau încetarea prezentului Contract de Administrare (în funcție de evaluarea situației de către CR).

16.5. Administratorul are în vigoare o politică de remunerare a AFIA, care este în conformitate cu Regulile AFIA și care asigură că angajații corespunzători din cadrul Administratorului sunt remunerați corespunzător, incluzând, dar fără a se limita la o proporție semnificativă a comisionului de distribuție/ de performanță. Orice remunerație variabilă aplicabilă este legată de riscul și performanța Fondului și este sub rezerva oricărei aprobări din partea

oricărei autorități competente (după cum este necesar). Politica de remunerare a AFIA împreună cu orice orientări relevante vor fi puse periodic la dispoziția CR.

16.6. Anual, Administratorul va întocmi, în termen de 30 de zile de la începutul anului calendaristic, o listă cu administratorii de portofoliu, principalii responsabili cu Portofoliul, și personalul de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul Administratorului. În cazul în care este necesară schimbarea unui administrator de portofoliu sau a unui responsabil principal în ceea ce privește Portofoliul, persoana care îl va înlocui va avea competențe și experiență profesională egale sau superioare și timp similar alocat Fondului.

16.7. Prin prezentul Contract de Administrare, Fondul declară și certifică faptul că este deținătorul legal al activelor incluse în Portofoliu la data semnării prezentului Contract de Administrare.

16.8. Fondul garantează că, la data semnării acestui Contract de Administrare, Portofoliul este liber de orice sarcină, sechestru, gaj sau grevare, altele decât cele rezultate din custodia normală sau regimul de decontare ori din acțiunile ori omisiunile Administratorului din mandatul precedent cu Fondul. Dacă în viitor Fondul va crea sau va fi informat în legătură cu crearea unei sarcini, sechestru, gaj sau grevări (altele decât cele rezultate din acțiunile Administratorului) care ar putea afecta libertatea Administratorului de a tranzacționa aceste valori mobiliare, acesta se obligă să informeze Administratorul cu privire la o astfel de acțiune în cel mai scurt timp posibil.

16.9. Fondul, prin CR și acționarii săi, declară că a luat toate măsurile rezonabile pentru aprobarea și perfectarea tuturor documentelor și pentru acordarea tuturor autorizațiilor și aprobărilor care sunt necesare în mod rezonabil pentru a dispune de capacitatea și autoritatea necesară pentru încheierea acestui Contract de Administrare. Această declarație este dată sub rezerva tuturor informațiilor disponibile în mod public în ceea ce privește deciziile societare adoptate de Fond de la data înființării acestuia.

## 17. Protecția Datelor cu Caracter Personal

17.1. Părțile confirmă prin prezenta că, prin referire la diferite fluxuri de date cu caracter personal rezultate din sau legate de Contract de Administrare:

- A. acționează în calitate lor de **operatori independenți** ai datelor cu caracter personal pe care, respectiv, le prelucrează. În legătură cu o astfel de prelucrare, Părțile confirmă că nu dețin calitatea de operatori comuni și exclud orice formă de răspundere reciprocă sau solidară față de terți în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal.

Părțile confirmă faptul că, în legătură cu executarea Contractului de Administrare, anumite date cu caracter personal (de ex., inclusiv datele reprezentanților legali sau convenționali ai fiecărei părți, persoanele de contact / colaboratorii / subcontractanții, precum și datele cu caracter personal în legătură cu activitățile de prelucrare în contextul anumitor servicii prin referire la care, de la caz la caz, părțile se califică drept operator de date independent) pot fi procesate de fiecare dintre acestea acționând în calitate de operatori de date independenți, inclusiv prin transfer în străinătate, în scopul monitorizării interacțiunile dintre Administrat și Fond și, în general, pentru îndeplinirea Contractului de Administrare.

Fiecare Parte se angajează să își respecte obligațiile care îi revin în temeiul legilor privind protecția datelor în legătură cu astfel de date cu caracter personal pe care le prelucrează în legătură cu prezentul Contract de Administrare, inclusiv, printre

altele, informarea și obținerea acordului relevant de la persoanele vizate, acolo unde este necesar și în funcție de legile privind protecția datelor sau care justifică în alt mod o bază legală relevantă pentru prelucrare, fără ca aceasta să creeze sau să ducă la o răspundere contractuală a uneia dintre părți față de cealaltă în legătură cu obligațiile lor respective ca operator de date independente..

- B.** acționează ca **operator de date (Fondul) – persoană împuternicită (Administratorul)** în legătură cu acele servicii care implică prelucrarea Datelor FP în scopul și mijloacele de prelucrare stabilite de Fond, în calitate de operator.

Administratorul stochează pe sistemele sale informatice și procesează Datele FP în legătura cu implementarea prezentului mandat. Fondul autorizează Administratorul să efectueze procesare de date cu caracter personal și recunoaște că Administratorul este liber să folosească Datele FP, dar doar în scopul derulării acestui Contract de Administrare și implementării acestui mandat în conformitate cu legea.

Părțile confirmă faptul că Administratorul, acționând ca persoană împuternicită, atunci când prelucrează Datele FP în numele Fondului în legătură cu Contractul de Administrare (inclusiv datele cu caracter personal referitoare la investitori persoane fizice în măsura în care scopul și mijloacele de prelucrare sunt stabilite de către Fond) va acționa numai pe baza instrucțiunilor documentate ale Fondului și va respecta și va aplica măsurile de securitate prevăzute de Legile privind Protecția Datelor cu Caracter Personal (inclusiv să aplice măsuri organizatorice și tehnice adecvate pentru a proteja Datele FP împotriva distrugerii accidentale sau frauduloase, pierderii, alterării, diseminării sau accesului neautorizat, în mod special dacă respectiva procesare presupune transmiterea datelor printr-o rețea, precum și împotriva oricărei alte forme de procesare ilegale).

În mod special, în considerarea Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, Administratorul se obligă, atunci când acționează ca persoană împuternicită de operator, să:

- a) prelucreze Datele FP numai pe baza unor instrucțiuni documentate din partea Fondului, inclusiv în ceea ce privește transferurile de Date FP către o țară terță sau o organizație internațională, cu excepția cazului în care această obligație îi revine Administratorului în temeiul dreptului Uniunii Europene sau a Statului Membru aplicabil Administratorului; în acest caz, Administratorul notifică această cerință legală Fondului înainte de prelucrare, cu excepția cazului în care dreptul respectiv interzice o astfel de notificare din motive importante legate de interesul public;
- b) se asigure că persoanele autorizate să prelucreze Datele FP s-au angajat să respecte confidențialitatea sau au o obligație statutară adecvată de confidențialitate;
- c) adopte toate măsurile necesare în conformitate cu art. 32 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal;
- d) respecte condițiile menționate în Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal privind recrutarea unui sub-împuternicit, după cum urmează:
  - (i) Administratorul nu va recruta o altă persoană sub-împuternicită fără o autorizare scrisă specifică sau generală prealabilă a Fondului. În

cazul autorizării generale scrise, Administratorul va informa Fondul cu privire la orice modificare intenționată cu privire la adăugarea sau înlocuirea altor persoane împuternicite, oferindu-i astfel Fondului posibilitatea de a obiecta la aceste modificări;

- (ii) În cazul în care există o aprobare scrisă pentru ca Administratorul să angajeze un sub-împuternicit, Administratorul, înainte de o astfel de comunicare, va încheia un acord scris, valid și executoriu cu un sub-împuternicitul, care include același lucru obligațiile de protecție a datelor, astfel cum sunt conținute în prezentul Contract de Administrare. În cazul în care sub-împuternicitul nu își îndeplinește obligațiile de protecție a datelor, Administratorul rămâne pe deplin răspunzător față de Fond pentru îndeplinirea obligațiilor sub-împuternicitului;
- e) ținând seama de natura prelucrării, sa ofere asistență Fondului prin măsuri tehnice și organizatorice adecvate, în măsura în care acest lucru este posibil, pentru îndeplinirea obligației Fondului de a răspunde cererilor privind exercitarea de către persoanele vizate a drepturilor prevăzute de Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal;
- f) ajute Fondul să asigure respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 32-36 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, ținând seama de caracterul prelucrării și informațiile aflate la dispoziția persoanei împuternicite de operator;
- g) la alegerea Fondului, sa șteargă sau sa returneze Fondului toate datele cu caracter personal după încetarea furnizării serviciilor legate de prelucrare și sa elimine copiile existente, cu excepția cazului în care dreptul Uniunii Europene sau dreptul Statutului Membru impune stocarea Datelor FP;
- h) să pună la dispoziția Fondului toate informațiile necesare pentru a demonstra respectarea obligațiilor prevăzute la prezentul articol, permite desfășurarea auditurilor, inclusiv a inspecțiilor, efectuate de Fond sau de un alt auditor mandatat de Fond; in legătura cu acest ultim punct, Administratorul va informa imediat Fondul daca, in opinia sa, o instrucțiune încalcă prevederile Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal sau alte prevederi referitoare la protecția datelor cu caracter personal ale Uniunii Europene sau ale Statului Membru; și
- i) să păstreze o evidență scrisă în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, inclusiv într-un format electronic, a tipurilor și categoriilor de activități de prelucrare a datelor pe care le întreprinde în numele Fondului în legătură cu prezentul acord de gestionare.

17.2. Sub rezerva prevederilor aplicabile ale Legilor privind Protecția Datelor cu Caracter Personal, Datele FP nu vor fi divulgate de Administrator către terțe persoane cu excepția persoanelor desemnate de către Fond și societăților sau persoanelor a căror implicare este necesară pentru derularea totală sau parțială a atribuțiilor și obligațiilor Administratorului potrivit prezentului Contract de Administrare (constând în Afiliații AFIA, orice Delegați, subcontractori și/sau furnizori de servicii externe) și în conformitate cu procedurile interne ale Administratorului.

- 17.3. În acest context, Fondul confirmă și este de acord că Datele FP pot fi transmise, stocate și procesate pe sisteme localizate în afara României, în Uniunea Europeană, sisteme care sunt sau pot fi operate de Administrator sau terțe părți menționate în paragraful de mai sus. În cazul în care se preconizează că Datele FP vor fi transmise, stocate și procesate în alte țări decât cele menționate în această clauză, Administratorul nu va face acest lucru fără acordul prealabil scris al Fondului și cu excepția cazului în care sunt permise de prevederile aplicabile din Legile privind Protecția Datelor cu Caracter Personal.
- 17.4. Datele FP sunt păstrate pe durata relației contractuale și pot fi păstrate pentru perioada maximă permisă din punct de vedere legal, dacă există, după încetarea acestei relații contractuale.

## 18. Dispoziții tranzitorii și finale

### 18.1. Exercițarea drepturilor cu bună-credință și clauzele negociate

- 18.1.1. Părțile își vor exercita drepturile și își vor îndeplini obligațiile prevăzute în prezentul Contract de Administrare cu bună-credință și vor avea un comportament bazat pe principiul bunei-credințe în relația dintre ele.
- 18.1.2. Părțile confirmă că prezentul Contract de Administrare a fost negociat de acestea și că au înțeles pe deplin efectele sale juridice și comerciale și că niciuna dintre clauzele din prezentul contract nu reprezintă o *clauză standard* în sensul art. 1202 și 1203 din Codul civil. Părțile confirmă că prezentul Contract de Administrare nu constituie un contract *de adeziune*, astfel cum este definit la articolul 1175 din Codul civil, și că au negociat și acceptat în mod expres toate clauzele prezentului Contract de Administrare.
- 18.2. Pe durata termenului prezentului Contract de Administrare Administratorul se obligă să informeze CR-ul în prealabil în legătura cu orice propunere de modificare, înlocuire sau încetare a mandatului reprezentantului permanent desemnat pentru Fondul Proprietatea. Administratorul se va asigura și va face demersurile pentru ca reprezentantul permanent să dedice, în orice moment, timpul necesar pentru administrarea Portofoliului.
- 18.3. Părțile vor semna sau, în măsura în care le este posibil folosind eforturi rezonabile, vor asigura ca orice terță parte relevantă să semneze toate documentele și/sau să îndeplinească, ori, în măsura în care fiecare dintre Părți poate, folosind eforturi rezonabile, să asigure îndeplinirea unor astfel de acte și fapte pe care cealaltă Parte le poate solicita în mod rezonabil pentru a da efect prezentului Contract de Administrare și oricăror documente încheiate în temeiul acestuia și pentru a conferi celorlalte Părți interesate beneficiul deplin al tuturor prevederilor prezentului Contract de Administrare.
- 18.4. Prezentul Contract de Administrare conține întregul acord al Părților cu privire la obiectul prezentului Contract de Administrare la data acestuia și înlocuiește orice acord anterior scris sau verbal între Părți cu privire la aspectele tratate în prezentul Contract de Administrare.
- 18.5. Fiecare dintre Părți confirmă că a primit consultanță juridică independentă cu privire la toate aspectele prevăzute în prezentul Contract de Administrare și este de acord că prevederile prezentului Contract de Administrare (inclusiv toate documentele încheiate în conformitate cu prezentul Contract de Administrare) sunt echitabile și rezonabile.
- 18.6. Fiecare Parte va suporta propriile taxe, costuri și cheltuieli legate de pregătirea, negocierea și semnarea prezentului Contract de Administrare, inclusiv, dar fără a se

limita la, toate taxele și cheltuielile legate de agenți, reprezentanți, avocați, contabili, mediatori, bănci de investiții și alți consultanți.

#### 18.7. Nulitate

- 18.7.1. În cazul în care orice prevedere din prezentul Contract de Administrare este considerată ilegală, nulă sau neaplicabilă, în totalitate sau parțial, prevederea se va aplica cu orice eliminare sau modificare necesară, astfel încât prevederea să fie legală, validă și aplicabilă și să dea efect intenției comerciale a Părților.
- 18.7.2. În măsura în care nu este posibilă eliminarea sau modificarea prevederii relevante, în totalitate sau parțial, în conformitate cu Clauza 18.7.1, atunci această prevedere sau o parte a acesteia, în măsura în care este ilegală, nulă sau neaplicabilă, va fi considerată ca nefiind parte a prezentului Contract de Administrare, iar legalitatea, validitatea și aplicabilitatea celorlalte prevederi ale prezentului Contract de Administrare nu vor fi afectate, sub rezerva oricărei eliminări sau modificări efectuate în conformitate cu Clauza 18.7.1.

#### 18.8. Supraviețuirea Clauzelor

Clauza 1 (*Definiții și Interpretare*), Clauza 8 (*Confidențialitate și Acte cu Consecințe Fiscale*), Clauza 9 (*Încetarea Contractului de Administrare*), Clauza 12 (*Comunicări, Instrucțiuni, Notificări*) și Clauza 15 (*Legea aplicabilă și Jurisdicția*) vor rămâne în vigoare după încetarea prezentului Contract de Administrare.

**DREPT MĂRTURIE CELOR DE MAI SUS**, prezentul Contract de Administrare a fost semnat în mod corespunzător în limba engleză, în trei exemplare originale, unul pentru Administrator și două pentru Fond. În caz de discrepanțe, versiunea în limba engleză va prevala.

Prezentul Contract de Administrare este semnat la data menționată pe pagina de titlu.

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

[●]

Prin: [●]

În calitate de: [●]

---

**IRE AIFM HUB S.à R.L.**

[●]

Prin: [●]

În calitate de: [●]

---

## ANEXA 1

### COMISIOANE

Comisioanele datorate Administratorului în conformitate cu prevederile Clauzei 6 din prezentul Contract de Administrare vor fi calculate în RON și facturate și plătite în Euro de către Fond cu respectarea următoarelor prevederi: suma calculată în RON va fi convertită în Euro folosind rata oficială de schimb RON/Euro publicată de Banca Națională a României în ultima Zi Lucrătoare aferentă perioadei de facturare.

Comisioanele menționate în secțiunea(A) de mai jos se aplică pe durata în care DPI care a intrat în vigoare la 1 aprilie 2022 rămâne în vigoare („**Faza I**”). Comisioanele din secțiunea(B) de mai jos se aplică începând cu data la care intră în vigoare un nou DPI, care reflectă principiile stabilite în Anexa 2.

#### **(A) Comisioane plătibile în timpul Fazei I**

Comisioanele se calculează ca (i) un Comision de Bază și (ii) un Comision de Distribuție, în fiecare caz astfel cum este descris mai jos și pentru fiecare Perioadă de Calcul. Pentru evitarea oricărui dubiu, prima Perioadă de Calcul va începe la 1 aprilie 2026.

##### **1. Comisionul de Bază**

Un comision de bază („**Comisionul de Bază**”) va fi calculat după cum urmează:

Rata Comisionului de Bază *înmulțit* cu baza de calcul, *înmulțit* cu numărul de zile calendaristice din Perioada de Calcul aplicabila, împărțit la 365,

unde:

„**Rata Comisionului de Bază**” = 120 de puncte de bază pe an

1 punct de bază = 0,0001; și

„**baza de calcul**” reprezintă capitalizarea de piață a Fondului, definită ca:

- (a) numărul de acțiuni emise și plătite ale Fondului, considerat în mod zilnic, *minus*
- (b) media ponderată, pe Perioada de Calcul aplicabila, a numărului de acțiuni proprii decontate ale Fondului,
- (c) înmulțind apoi numărul rezultat cu prețul de piață mediu ponderat al acțiunilor Fondului calculat pentru Perioada de Calcul aplicabilă.

„**Prețul de piață mediu ponderat**” va fi calculat în baza prețurilor de piață medii zilnice ale acțiunilor Fondului și a volumelor zilnice corespunzătoare, astfel cum sunt publicate în cadrul secțiunii REGS a Bursei de Valori București.

În cazul în care numărul acțiunilor relevante pentru calcularea Comisionului de Bază descris mai sus la literalele (a) și (b) se modifică pe parcursul Perioadei de Calcul, Comisionul de Bază va reprezenta valoarea agregată a calculelor pentru fiecare sub-perioadă.

Termenul „**sub-perioada**” este definit ca numărul de zile dintre două zile de tranzacționare în care s-au efectuat răscumpărări. Calculul sub-perioadelor începe la data decontării primei tranzacții de răscumpărare efectuată în perioada mandatului (sau la începutul mandatului, în cazul primei luni de mandat) și se va încheia la data anterioară datei de decontare a tranzacției de răscumpărare următoare (sau la sfârșitul mandatului în cazul ultimei luni a mandatului). Pe parcursul trimestrelor complete din cadrul mandatului, calculul comisioanelor trimestriale începe la începutul trimestrului respectiv și se încheie la sfârșitul trimestrului respectiv.

Întrucât Comisionul de Baza este calculat folosind numărul de zile dintr-un an calendaristic (365 zile), Rata Comisionului de Baza folosita pentru zilele in care nu se tranzacționează va fi rata aplicată zilei anterioare celei de tranzacționare.

În cazul în care baza de calcul scade sub 150 de milioane EUR, „**Comisionul de Bază**” va fi egal cu 1.800.000 EUR pe an („**Comision Minim Garantat**”).

## 2. Comision de Distribuție

Este recunoscut faptul că distribuțiile care se efectuează în beneficiul acționarilor ar reduce baza de calcul pe baza căreia este calculat Comisionul de Bază. Pentru recompensarea Administratorului pentru organizarea acestor distribuiri, un comision va fi calculat după cum urmează (o suma astfel calculata cu privire la o anumită perioadă un „**Comision de Distribuție**”): 175 puncte de bază din Distribuții.

„**Distribuții**” înseamnă:

- (i) răscumpărări de acțiuni ale Fondului; și
- (ii) dividende.

Calcularea Comisionului de Distribuție se va face la data la care aceste distribuții devin disponibile acționarilor (i.e. la Data Plății, așa cum va fi definită în AGA ce aproba distribuția) și va lua în considerare suma de distribuție brută disponibilă acționarilor la Data Plății. În cazul răscumpărării de acțiuni proprii, calculul Comisionului de Distribuție se va face la data la care sunt decontate tranzacțiile de răscumpărarea acțiunilor proprii (i.e., data decontării).

Culpa oricărui acționar de a încasa sau de a face demersurile necesare pentru a facilita primirea distribuțiilor puse la dispoziție nu va genera nicio ajustare a calculului Comisionului de Distribuție datorat Administratorului.

## 3. Plăți

- (a) Comisionul de Bază va fi plătit de către Fond trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care urmează să se efectueze plata.
- (b) Comisionul de Distribuție va fi plătit de către Fond trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care Comisionul de Distribuție a fost calculat.
- (c) Facturile pentru Comisionul de Bază și pentru Comisionul de Distribuție vor fi transmise Depozitarului pentru revizuire și certificare.
- (d) Administratorul va furniza CR trimestrial, precum și la orice solicitare rezonabilă din partea CR, un raport detaliat privind onorariile încasate în baza prezentului Contract de Administrare, în forma cerută în mod rezonabil de CR.
- (e) Plata fiecărui comision se va efectua în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii facturii corespunzătoare.

## 4. Verificare

Plata Comisionului de Bază și a Comisionului de Distribuție va fi efectuată numai după verificarea și certificarea de către Depozitar a corectitudinii următoarelor sume folosite la calculul acestor comisioane: baza de calcul, valoarea distribuțiilor, și toate celelalte elemente utilizate la calcularea comisioanelor, precum și a metodelor de determinare a comisioanelor.

## 5. Comisionul de bază aplicabil la expirarea termenului Contractului de Administrare

În cazul în care, în conformitate cu Clauza 9.5, la expirarea perioadei menționate în Clauza 11, Administratorul continuă să îndeplinească toate actele pe care este împuternicit și obligat să le îndeplinească în conformitate cu orice parte a prezentului Contract de Administrare până la Data Noii Numiri, Administratorul primește comisioanele prevăzute și stabilite în conformitate cu Clauza 1 din Secțiunea A prezenta Anexă 1, cu excepția faptului că Rata Comisionului de Bază este egală cu 100 de puncte de bază pentru fiecare Perioadă de Calcul.

### (B) Comisioane plătibile în timpul Fazei II

Comisioanele se calculează ca (i) un Comision de Bază și (ii) un Comision de Performanță, în fiecare caz astfel cum este descris mai jos și pentru fiecare Perioadă de Calcul.

Pentru evitarea oricărui dubiu, prima Perioadă de Calcul va începe la 1 aprilie 2026.

#### 1. Comision de Bază

Un comision de bază („**Comisionul de Bază**”) va fi calculat drept suma totală a:

##### 1.1. Comisionul de bază pentru activele din portofoliul existent

În sensul prezentei clauze, termenul „**active din portofoliul existent**” înseamnă toate investițiile deținute de Fond la 31 martie 2026 (înainte de data la care Administratorul își începe mandatul în temeiul prezentului Contract de Administrare).

Comisionul de bază pentru activele din portofoliul existent se calculează după cum urmează:

Rata Comisionului de Bază *înmulțit* cu VAN al activelor din portofoliul existent, *înmulțit* cu Reducerea Aplicabilă, *înmulțit* cu numărul de zile calendaristice din Perioada de Calcul aplicabila, *împărțit* la 365,

unde:

„**Rata Comisionului de Bază**” = 120 de puncte de bază pe an

1 punct de bază = 0,0001

„**VAN al activelor din portofoliul existent**” = valoarea activului net al activelor din portofoliul existent, determinată în conformitate cu prevederile Legii Aplicable;

„**Reducerea Aplicabilă**” = raportul dintre capitalizarea bursieră a Fondului și valoarea activului net al activelor totale din Portofoliu, exprimată astfel: Reducerea aplicabilă = Capitalizarea bursieră ÷ Valoarea activului net al activelor totale din Portofoliu;

- (a) „numărul de acțiuni emise și plătite ale Fondului, considerat în mod zilnic, minus
- (b) media ponderată, pe Perioada de Calcul aplicabilă, a numărului de acțiuni proprii decontate ale Fondului,
- (c) înmulțind apoi numărul rezultat cu prețul de piață mediu ponderat al acțiunilor Fondului calculat pentru Perioada de Calcul aplicabilă.

„**Prețul de piață mediu ponderat**” va fi calculat în baza prețurilor de piață medii zilnice ale acțiunilor Fondului și a volumelor zilnice corespunzătoare, astfel cum sunt publicate în cadrul secțiunii REGS a Bursei de Valori București.

În cazul în care numărul acțiunilor relevante pentru calcularea Comisionului de Bază descris mai sus la literele (a) și (b) se modifică pe parcursul Perioadei de Calcul, Comisionul de Bază va reprezenta valoarea agregată a calculelor pentru fiecare sub-perioadă.

Termenul „**sub-perioada**” este definit ca numărul de zile dintre două zile de tranzacționare în care s-au efectuat răscumpărări. Calculul sub-perioadelor începe la data decontării primei tranzacții de răscumpărare efectuată în perioada mandatului (sau la începutul mandatului, în cazul primei luni de mandat) și se va încheia la data anterioară datei de decontare a tranzacției de răscumpărare următoare (sau la sfârșitul mandatului în cazul ultimei luni a mandatului). Pe parcursul trimestrelor complete din cadrul mandatului, calculul comisiunilor trimestriale începe la începutul trimestrului respectiv și se încheie la sfârșitul trimestrului respectiv.

Întrucât Comisionul de Baza este calculat folosind numărul de zile dintr-un an calendaristic (365 zile), Rata Comisionului de Baza folosită pentru zilele în care nu se tranzacționează va fi rata aplicată zilei anterioare celei de tranzacționare.

#### 1.2. Comisionul de bază pentru investiții directe noi

În sensul prezentei Clauze, termenul „**Noi Investiții Directe**” înseamnă toate investițiile directe efectuate de Fond în instrumente de capitaluri proprii ale societăților private sau cotate la bursă **după** Data Efectivă, inclusiv, dar fără a se limita la, emisiuni primare, achiziții secundare și investiții ulterioare în astfel de societăți, cu condiția ca acestea să nu facă parte din Portofoliul existent și să nu se califice drept Angajamente Neexecutate Față de Fonduri Noi (astfel cum este definit acest termen în Clauza 1.3 de mai jos).

Comisionul de bază pentru investiții directe noi se calculează după cum urmează:

Rata Comisionului de Bază *înmulțit* cu VAN al Noilor Investiții Directe, *înmulțit* cu numărul de zile calendaristice din Perioada de Calcul aplicabilă, *împărțit* la 365,

unde:

„**Rata Comisionului de Bază**” = 150 puncte de bază pe an

1 punct de bază = 0,0001

„**VAN al Noilor Investiții Directe**” = valoarea activului net al noilor investiții directe, determinată în conformitate cu dispozițiile Legii aplicabile

#### 1.3. Comisionul de bază pentru angajamentele neexecutate față de fonduri noi

În sensul prezentei Clauze, termenul „**Angajamente Neexecutate Față de Fonduri Noi**” înseamnă partea din capital pe care Fondul s-a angajat în mod legal să o investească în fonduri de investiții ale terților (inclusiv investiții alternative, private equity, venture capital, fonduri speculative sau instrumente similare), dar care nu a fost încă utilizată sau solicitată de administratorul fondului relevant la data de evaluare aplicabilă (pentru a evita orice dubiu, aceste sume nu vor fi incluse în calculul numerarului și echivalentelor de numerar, în conformitate cu cele din Clauza 1.4 de mai jos).

Comisionul de bază pentru Angajamente Neexecutate Față de Fonduri Noi se calculează după cum urmează:

Rata Comisionului de Bază *înmulțit* cu Baza de Calcul, *înmulțit* cu numărul de zile calendaristice din Perioada de Calcul aplicabilă, *împărțit* la 365,

unde:

„**Rata Comisionului de Bază**” = 50 de puncte de bază pe an

1 punct de bază = 0,0001

„**Baza de Calcul**” este valoarea Angajamentelor Neexecutate Față de Fonduri Noi.

#### 1.4. Comisionul de bază pentru numerar

Comisionul de bază pentru numerar se calculează după cum urmează:

Rata Comisionului de Bază *înmulțit* cu Baza de Calcul, *înmulțit* cu numărul de zile calendaristice din Perioada de Calcul aplicabilă, *împărțit* la 365

unde:

„**Rata Comisionului de Bază**” = 50 puncte de bază pe an

1 punct de bază = 0,0001

„**Baza de Calcul**” este valoarea numerarului și a echivalentelor de numerar ale Fondului, conform situațiilor financiare ale Fondului întocmite în conformitate cu prevederile Legii Aplicabile.

## 2. Comision de performanță

În plus față de Comisionul de Bază, Administratorul are dreptul la un comision de performanță structurat ca dobândă reportată („**Comisionul De Performanță**”), după cum urmează:

### 2.1. Rata dobânzii reportate și pragul minim :

2.1.1. Administratorul va avea dreptul la 15% din câștigurile anuale de capital (de tip „*carried interest*”), calculate ca majorarea prețului acțiunilor Fondului plus dividendele distribuite acționarilor în Perioada de Calcul relevantă, în măsura în care aceste câștiguri depășesc o rată minimă anuală de 8%.

2.1.2. Creșterea prețului acțiunilor se determină ca diferența dintre prețul acțiunilor la sfârșitul unei Perioade de Calcul și prețul acțiunilor la începutul Perioadei de Calcul respective, determinat pe baza prețurilor de piață disponibile public, utilizând prețul de închidere al pieței la datele relevante.

2.1.3. Rata minimă anuală de 8% se aplică în mod cumulativ. Odată ce randamentul minim a fost atins, AFIA va primi 15% din randamentul care depășește pragul minim, până când se ajunge la alocarea convenită a „*carried interest*”.

2.2. Administratorul (direct sau indirect, inclusiv prin intermediul Afiliaților AFIA) se angajează să reinvestească cel puțin 50% din orice Comisioane de Performanță primite în acțiuni ale Fondului. O astfel de reinvestire va fi supusă condiției ca deținerile agregate ale Administratorului și ale oricărui Afiliați AFIA să nu depășească 5% din capitalul social total emis al Fondului.

## 3. Plăți

- (a) Comisionul de Bază va fi plătit de către Fond trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care urmează să se efectueze plata.

- (b) Comisionul de Performanță va fi plătit de către Fond anual, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului 4 relevant.
- (c) Facturile pentru Comisionul de Bază și pentru Comisionul de Performanță vor fi transmise Depozitarului pentru revizuire și certificare.
- (d) Administratorul va furniza CR trimestrial, precum și la orice solicitare rezonabilă din partea CR, un raport detaliat privind onorariile încasate în baza prezentului Contract de Administrare, în forma cerută în mod rezonabil de CR.
- (e) Plata fiecărui comision se va efectua în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii facturii corespunzătoare.

#### **4. Verificare**

Plata Comisionului de Bază și a Comisionului de Performanță va fi efectuată numai după verificarea și certificarea de către Depozitar a corectitudinii următoarelor sume folosite la calculul acestor comisioane: baza de calcul, valoarea distribuțiilor, și toate celelalte elemente utilizate la calcularea comisioanelor, precum și a metodelor de determinare a comisioanelor.

## ANEXA 2

### PRINCIPALII TERMENI AI NOILOR PRINCIPII APLICABILE DPI

#### ***a) Obiectivul investițional***

Livrarea unui profil atractiv risc-randament pentru acționari, inclusiv creșterea valorii activului net pe acțiune, printr-un portofoliu diversificat de investiții preponderent în acțiuni românești și instrumente financiare legate de acțiuni, inclusiv tranzacții prin care Fondul poate obține expunere indirectă la companii nelistate cu potențial ridicat de creștere (prin extinderea domeniului de activitate al Fondului printr-o abordare de tip „fund-of-funds” în domeniul private equity și venture capital, susținută prin granturi din surse publice de finanțare; o fază intermediară va acorda prioritate creșterii portofoliului, îmbunătățirii veniturilor și gestionării riscurilor), în conformitate cu legislația și reglementările în vigoare

**Dacă nu se obțin aprobările necesare din partea autorităților de reglementare sau a acționarilor, obiectivul investițional prevăzut în actuala DPI va continua să se aplice.**

#### **b) Criterii de performanță:**

##### ***Obiectivul de randament***

Administratorul va obține o rată internă de rentabilitate de 8% pe an, compusă din randamentele obținute din aprecierea prețului acțiunilor, dividende și răscumpărări de acțiuni în Perioada (Perioadele) de Calcul relevantă (relevante).

**Dacă nu se obțin aprobările necesare din partea autorităților de reglementare sau a acționarilor, criteriile de performanță prevăzute în actuala DPI vor continua să se aplice.**

## ANEXA 3

### OBLIGAȚII ȘI RESPONSABILITĂȚI SPECIFICE

Fara a aduce atingere obligațiilor Administratorului descrise in Contractul de Administrare, lista de mai jos este una neexhaustiva de responsabilități și obligații specifice suplimentare pe care Administratorul se obliga sa le îndeplinească.

#### 1. Servicii de administrare a portofoliului

Administratorul va furniza Fondului servicii de administrare a portofoliului.

#### 2. Servicii de Administrare a Riscului

Administratorul va furniza Fondului servicii de administrare a riscului pentru a determina expunerea Fondului la riscul de piață, lichiditate și contraparte și expunerea Fondului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv riscurile operaționale care pot fi importante pentru Fond, condiționat de, și în conformitate cu, termenii și prevederile acestui Contract de Administrare, Regulile AFIA aplicabile, cu orice circulara aplicabilă emisă de CSSF („**Circulara CSSF**”), și cu sistemele de administrare a riscului implementate de Administrator, astfel cum pot fi modificate și completate în timp („**SAR**”).

Administratorul va avea și va îndeplini următoarele atribuții și obligații:

- a) în plus față de obligațiile prevăzute la Clauza 3 din Contractul de Administrare, să pregătească, în maniera și cu nivelul de detaliu descris de Regulile AFIA, Circulara CSSF și Legea AFIA pentru depunerea la Fond a unor rapoarte de conformitate la intervale regulate de timp în legătura cu SAR, în conformitate cu procedurile agreeate în timp între Fond și Administrator; și
- b) să furnizeze Fondului la frecvența și în forma descrise în SAR în timp de către Fond, astfel de informații care ar fi necesare Fondului pentru a se conforma cerințelor procesului de administrare a riscului prevăzute de Legea Aplicabilă.

În plus, Administratorul trebuie cel puțin:

- i. să implementeze o procedură corespunzătoare, documentată și actualizată regulat de verificare prealabilă când investeste în numele Fondului, conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc ale Fondului;
- ii. să se asigure că riscurile asociate fiecărei poziții de investiții a Fondului și efectul general al acestora asupra portofoliului Fondului pot fi corespunzător identificate, evaluate, administrate și monitorizate în mod continuu, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză; și
- iii. să se asigure că profilul de risc al Fondului corespunde dimensiunii, structurii portofoliului și strategiilor și obiectivelor de investiții ale Fondului astfel cum sunt stabilite în legislația aplicabilă, Actul Constitutiv și DPI.

Administratorul va stabili un nivel maxim al efectului de levier pe care îl poate utiliza în numele Fondului, precum și întinderea dreptului de a reutiliza garanțiile, sau garanțiile care ar putea fi acordate în cadrul acordului privind utilizarea efectului de levier (daca e cazul), luând în considerare toate elementele cerute de legea aplicabilă, inclusiv Regulile AFIA, Actul Constitutiv și DPI.

### 3. Funcții administrative

Administratorul va avea și va îndeplini următoarele atribuții:

- a) Gestionarea relației cu Depozitarul Central în ceea ce privește atribuțiile sale de menținere a registrului acționarilor – singura entitate care are dreptul de a ține registrul acționarilor potrivit legislației din România;
- b) Păstrarea tuturor registrelor, înregistrărilor, contractelor, formularelor, hârtiilor, fișierelor și a altor documente societare cerute de legislația din România;
- c) Determinarea și publicarea valorii activului net al Fondului, precum și valoarea activului net per acțiune al Fondului;
- d) Monitorizarea conformității cu reglementările in vigoare;
- e) Primirea oricărei și a tuturor notificărilor, corespondenței, telegramelor, mesajelor telex, recomandărilor telefonice sau a altor reprezentări și comunicări primite în numele Fondului;
- f) Păstrarea cu grijă a oricăror și a tuturor astfel de documente și informații referitoare la Fond care i- au fost încredințate;
- g) Furnizarea și supravegherea facilităților și serviciilor pentru pregătirea și emiterea declarațiilor, rapoartelor, notificărilor, anunțurilor, procurilor, proceselor verbale sau a altor documente similare acționarilor și Comitetului Reprezentanților;
- h) Cooperarea la redactarea întregii documentații pentru convocarea Adunării Generale a Acționarilor Fondului;
- i) Întocmirea bugetului anual;
- j) Întocmirea Declarației de Politica Investițională;
- k) Propune încheierea contractului de audit financiar;
- l) Propune schimbarea locației sediului social al Fondului;
- m) Punerea la dispoziție a unor săli de conferințe corespunzătoare pentru ședințele Comitetului Reprezentanților și ale acționarilor Fondului;
- n) Depune și publică orice documente legale, depune orice declarații fiscale;
- o) Menține contacte cu toate autoritățile de supraveghere, reglementare, fiscale sau alte autorități de stat sau organizații profesionale din România în legătura cu Fondul, se conformează cu orice solicitare de informații din partea acestor autorități și oferă consultanță Fondului în legătură cu acestea (inclusiv rapoarte curente)
- p) Cooperează la întocmirea rapoartelor anuale, evidențelor contabile, raportărilor financiare, situațiilor financiare și a oricăror documente care trebuie trimise investitorilor sau autorităților relevante conform legilor aplicabile, regulamentelor sau Actului Constitutiv.
- q) Răspunde la întrebările investitorilor și trimite corespondența și alte documente acestora.
- r) Activități privind relațiile publice.

Administratorul, în calitate sa de Administrator Unic, își asuma în numele Fondului serviciile administrative necesare cerute de legislația aplicabilă și de Actul Constitutiv și de DPI. Administratorul, în calitate sa de Administrator Unic, va avea și va îndeplini următoarele puteri și responsabilități:

- i. Să întocmească registrele și evidențele contabile ale Fondului în conformitate cu prevederile legale și practicile contabile în vigoare la momentul relevant în România și să le țină în România, unde toate documentele contabile vor fi disponibile oricând;
- ii. Să determine valoarea activului net al Fondului, precum și valoarea activului net per acțiune al Fondului în conformitate cu prevederile legale în vigoare din România și a prevederilor relevante din Actul Constitutiv;
- iii. Să își îndeplinească corespunzător obligațiile sale legale referitoare la întocmirea situațiilor financiare anuale, a raportărilor financiare și a oricăror alte documente care trebuie trimise acționarilor sau autorităților relevante în conformitate cu legile aplicabile, regulamentelor sau Actului Constitutiv.
- iv. Să se ocupe, pe cheltuiala Fondului, de trimiterea corespondenței, rapoartelor financiare și a oricăror alte documente acționarilor și autorităților relevante;
- v. Întocmirea situațiilor financiare și raportărilor în conformitate cu prevederile reglementărilor din România și ale țărilor unde Fondul este înregistrat;
- vi. Să coopereze, după cum va fi necesar, cu auditorii Fondului, autoritățile Române și autoritățile unde Fondul este înregistrat.

#### **4. Marketing**

Administratorul este responsabil de marketingul acțiunilor Fondului la nivel global. Pentru evitarea oricărui dubiu, Administratorul va trebui să efectueze orice notificare sau alte formalități avute în vedere de Articolele 29 și 30 din Actul AFIA sau de prevederi legislative echivalente în alt Stat Membru relevant, unde este cerut pentru marketarea acțiunilor Fondului în oricare Stat Membru care a implementat DAFIA, astfel cum este definit în Actul AFIA.

## **ANEXA 4**

### **PERSOANE CHEIE**

- **David Luksenburg** – Conducting Officer & Manager.
- **Michel Batter** – Risk Manager & Conducting Officer.
- **Andrei Valentin Cionca** – Reprezentant permanent al Administratorului.

**ANEXA 5**  
**PROIECT DE CONTRACT DE CONSULTANȚĂ**