

Această versiune în limba română a fost pregătită în scopul informării acționarilor și este o traducere a versiunii în limba engleză. Candidatul a confirmat disponibilitatea de a semna contractul, în cazul în care va fi desemnat de AGA, în forma din versiunea în limba engleză

CONTRACT DE ADMINISTRARE

Din data de [...]

Încheiat între:

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

și

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.

CUPRINS

1.	INTERPRETARE.....	4
2.	DEFINIȚII	5
3.	OBIECTUL ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE.....	11
4.	ACCEPTAREA NUMIRII.....	11
5.	OBLIGAȚIILE ADMINISTRATORULUI. SCOPUL ȘI OBIECTIVELE ADMINISTRĂRII	11
6.	TRANZACȚII AUTORIZATE	14
7.	DEPOZITAREA ACTIVELOR ȘI DEPOZITARUL.....	14
8.	OBIECTIVELE DE PERFORMANȚĂ ALE ADMINISTRATORULUI, RAPORTAREA ANUALĂ	15
9.	REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI ȘI CHELTUIELI.....	16
10.	FURNIZAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE FOND ȘI REPREZENTANȚII ACESTUIA.....	18
11.	CONFIDENȚIALITATE ȘI ACTE CU CONSECINȚE FISCALE	19
12.	ÎNCETARE	20
13.	MODIFICAREA PREZENTULUI CONTRACT DE ADMINISTRARE, CESIUNEA DREPTURILOR ȘI DELEGAREA.....	25
14.	DURATA ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE	26
15.	COMUNICĂRI, INSTRUCȚIUNI, NOTIFICĂRI	27
16.	OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR.....	27
17.	FORȚA MAJORĂ.....	30
18.	LEGISLAȚIA APLICABILĂ ȘI INSTANȚA COMPETENTĂ	31
19.	REPREZENTĂRI ȘI GARANȚII	32
20.	PROTECȚIA DATELOR	33
21.	DREPTURI DE PROPRIETATE INTELECTUALĂ	36
22.	PREVEDERI TRANZITORII ȘI FINALE.....	37
23.	DREPTURILE TERȚILOR.....	37
24.	ANEXE	37
25.	SEMNATARI	38
	ANNEX 1. COMISIOANE	40
	ANNEX 2. RESPONSABILITĂȚI ȘI OBLIGAȚII SPECIFICE.....	50

Acest Contract de Administrare (denumit în continuare „**Contractul de Administrare**”) a fost încheiat și semnat la data de [...] (denumită în continuare „**Data Semnării**”) între:

- (1) **FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.**, o societate înregistrată în conformitate cu legile din Luxemburg cu sediul în 8A rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, organizată ca o *société à responsabilité limitée* și care se califică drept un administrator de fonduri de investiții alternative în conformitate cu Articolul 101-1 din legea luxemburgheză din 17 decembrie 2010 cu privire la societățile pentru investiții colective, cu modificări („**Legea SIC**”), autorizată să administreze FIA de tip închis destinate investitorilor de retail cu o politică de investiții diversificată, având numărul de înregistrare A00000154 la CSSF, înregistrată la Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg cu nr. B 36.979 și având nr. de înregistrare PJM07.1AFIASMDLUX0037/10 martie 2016 în Registrul ținut de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, având cod fiscal (TVA) în Luxemburg LU26614838 („**Administratorul**” sau „**FTIS**”);

și

- (2) **FONDUL PROPRIETATEA S.A.**, cu sediul în str. Buzești, nr. 76-80, etaj 7, sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului din București sub nr. J40/21901/2005, cod de identificare fiscală (CIF) 18253260 și înregistrată în registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară ca fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail sub numărul de înregistrare PJR09FIAIR/400018 („**Fondul**”/„**FP**”).

Administratorul și Fondul sunt denumite în continuare, în mod colectiv, „**Părțile**” și, în mod individual, „**Partea**”.

ÎNTRUCÂT:

- (A) Fondul dorește să numească Administratorul în calitate de administrator de fond de investiții alternative al Fondului, în termenii și condițiile acestui Contract de Administrare;
- (B) Administratorul dorește să accepte această numire, în termenii și condițiile acestui Contract de Administrare;
- (C) Fondul este înființat ca un fond de investiții alternative de tip închis destinat investitorilor de retail, cu o politică de investiții diversificată, în sensul Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind Administrarea Fondurilor de Investiții Alternative, astfel cum a fost modificată („**DAFIA**”), al Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative în România („**Legea AFIA**”), al Legii nr. 243/2019 privind fondurile de investiții alternative („**Legea FIA**”) și al Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții („**Regulamentul AFIA**”). Fondul a fost înființat în conformitate cu prevederile Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției. Acțiunile Fondului sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București;
- (D) Fondul dorește să numească Administratorul ca AFIA al său în sensul Legii AFIA și să îi încredințeze anumite funcții în mod corespunzător, inclusiv, fără limitare, toate funcțiile referitoare la administrarea riscului și administrarea portofoliului;

- (E) Administratorul a deschis o sucursală în București al cărui sediu înregistrat se află în strada Buzzești 76-80, etaj 8, Sector 1, cod unic de înregistrare 40198471, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/16822/2018, înregistrată la ASF cu nr. de înregistrare PJM08AFIASMS / 400001 din data de 5 August 2019 („**Sucursala București**”) și sucursala a fost notificată de CSSF drept o sucursală a administratorilor de fonduri de investiții alternative sub Capitolul II din Actul AFIA, și are dreptul de a presta servicii în România în conformitate cu Legea AFIA. Administratorul este înregistrat la ASF cu nr. de înregistrare PJM07.1AFIASMDLUX0037/10 martie 2016 în ceea ce privește activități transfrontaliere și are dreptul să presteze activități în România. Din 1 decembrie 2020, Sucursala București desfășoară administrare de portofolii și activități administrative pentru Fond, în timp ce activitatea de administrare a riscurilor este desfășurată de Administrator pe bază transfrontalieră.
- (F) Administratorul are capacitatea legală de a acționa în calitate de administrator unic al Fondului;
- (G) Adunarea generală a acționarilor Fondului a aprobat la data de [...] numirea Administratorului ca administrator de fond de investiții alternative extern și administrator unic al Fondului, precum și acest Contract de Administrare.

În considerarea promisiunilor, convențiilor și acordurilor reciproce cuprinse în acest Contract de Administrare,

S-A CONVENIT DUPĂ CUM URMEAZĂ:

1. INTERPRETARE

- 1.1. În acest Contract de Administrare, cu excepția cazului în care contextul prevede altfel, se agreează după cum urmează:
 - (a) cuvintele la singular includ pluralul, cuvintele la plural includ singularul, cuvintele care implică genul masculin includ femininul, iar cuvintele care implică genul feminin includ masculinul;
 - (b) titlurile și paragrafele sunt doar în scopul organizării și nu trebuie folosite pentru a interpreta acest Contract de Administrare;
 - (c) referințele la "acest Contract de Administrare" includ Preambulul și Anexele sale (care sunt incluse în acesta prin referință și sunt integrate în corpul acestui Contract de Administrare), cu excepția cazului în care se specifică altfel;
 - (d) referințele din acest Contract de Administrare la Preambulul, Secțiunile, Articolele, Clauzele, sub-Clauzele și Anexele se referă la preambulul, secțiunile, articolele, Clauzele și sub-Clauzele și anexele acestui Contract de Administrare, cu excepția cazului în care se specifică altfel;
 - (e) referințele la orice prevederi ale legislației, legislației delegate, reglementărilor sau regulilor vor fi interpretate ca referințe la acele prevederi așa cum acestea au fost înlocuite, readoptate, extinse sau modificate în decursul timpului (fie înainte, fie după data acestui Contract de Administrare); și
 - (f) referințele la "lege", "legislație", "prevederi legale", "reglementări" sau alte formulări similare vor fi interpretate ca incluzând orice lege, ordonanță, decizie, reglementare sau regulă obligatorie din punct de vedere juridic din partea oricărui organism guvernamental,

interguvernamental sau supranațional, agenție, departament al oricărei autorități de reglementare, autoreglementare sau altei autoritate.

- 1.2. Fără a ține cont de alte prevederi contrare din acest Contract de Administrare, Părțile convin ca niciuna dintre limitările de răspundere sau responsabilitate pe care Părțile le pot agreea în temeiul acestui Contract de Administrare sau în oricare alt mod nu poate fi interpretată ca o limitare a obligațiilor, răspunderilor sau responsabilităților impuse de Legislația Aplicabilă.

2. DEFINIȚII

În acest Contract de Administrare, următorii termeni scriși cu majusculă vor avea, cu excepția cazului în care contextul necesită altfel sau a cazului în care este prevăzut altfel, următoarele sensuri:

Afiliat	înseamnă, cu privire la orice persoană, orice altă persoană care controlează în mod direct sau indirect respectiva persoană, este Controlată în mod direct sau indirect de aceasta sau se află sub Control comun cu aceasta;
Legea FIA	are înțelesul atribuit în Preambulul (C);
Regulamentul FIA	înseamnă Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții;
AFIA	înseamnă un administrator de fond de investiții alternative, în sensul Cadrului de Reglementare AFIA;
Actul AFIA	Înseamnă Legea luxemburgheză din 12 iulie 2013 cu privire la administratorii de fonduri de investiții alternative pentru implementarea DAFIA;
Legea AFIA	are înțelesul atribuit în Preambulul (C);
Regulamentul AFIA	are înțelesul atribuit în Preambulul (C);
Cadrul de Reglementare AFIA	înseamnă setul de legi format din: (a) DAFIA; (b) Regulamentul Delegat al Comisiei (UE) nr. 231/2013 din 19 decembrie 2012 de completare a DAFIA; (c) orice recomandare obligatorie sau orice alt act și regulament delegate emise în decursul timpului de autoritățile relevante din UE în temeiul DAFIA sau în conformitate cu legile și regulamentele naționale (cum ar fi Actul AFIA; Legea AFIA sau Legea FIA) și inclusiv orice circulară aplicabilă emisă de CSSF („Circulară CSSF”); și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătură cu implementarea regulilor descrise la alineatele (a)-(c) de mai sus (cum ar fi Legea AFIA, Legea FIA, Regulamentul AFIA sau Regulamentul FIA) care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare;
DAFIA	are înțelesul atribuit în Preambulul (C);
Legislația Aplicabilă	înseamnă întreaga legislație aplicabilă în legătură cu acest Contract de Administrare, inclusiv, fără limitare, Cadrul de Reglementare AFIA, Legea Societăților, Legea nr. 24/2017, Legea nr. 297/2004, Legea nr. 247/2005,

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007, Codul Civil Român, [...], precum și regulile de drept prescriptive (la care se face referire în legea luxemburgheză drept "*règles d'ordre public*" și, respectiv, în România drept "*reguli de ordine publică*") de la care Administratorul nu poate deroga prin contract, indiferent de izvorul sau natura lor națională sau UE, cu toate modificările și completările ulterioare;

Societate Afiliată a Administratorului	înseamnă orice societate care este un Afiliat al Administratorului;
Politica de Execuție Optimă	are înțelesul atribuit în Clauza 9.5.1;
CR	înseamnă Comitetul Reprezentanților, care monitorizează și supraveghează activitatea Administratorului, numit de AGA și aflat sub directă supraveghere a AGA;
Depozitarul Central	înseamnă o persoană juridică înființată ca societate pe acțiuni, autorizată și supravegheată de ASF, care prestează servicii de depozitar, înregistrare, compensare și decontare cu privire la tranzacții cu instrumente financiare și alte activități conexe;
Legea Societăților	înseamnă Legea nr. 31/1990 privind societățile;
Act Constitutiv	înseamnă actul constitutiv al Fondului, astfel cum poate fi modificat în decursul timpului;
Control	înseamnă, cu privire la orice persoană, autoritatea altei persoane de a se asigura, în mod direct sau indirect, că activitățile acestei persoane se desfășoară în conformitate cu intenția celeilalte persoane: (a) prin deținerea de acțiuni sau de drepturi de vot în legătură cu persoana respectivă sau cu orice altă persoană, sau (b) în virtutea oricăror puteri conferite de documentele constitutive sau societare, ori prin contract sau oricare alt document ori alt raport juridic, sau în baza legislației aplicabile care reglementează persoana respectivă sau oricare altă persoană, și „ Controlat ” se interpretează în mod corespunzător;
CSSF	înseamnă " <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ", autoritatea de supraveghere financiară din Luxemburg;
Fondul	are înțelesul atribuit în Preambul;
Daune	înseamnă oricare și toate pierderile, pretențiile, obligațiile, prejudiciile, taxele sau cheltuielile;

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 („ Regulamentul General privind Protecția Datelor ”); (b) Legea nr. 190/2018 privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului General privind Protecția Datelor; (c) orice recomandare obligatorie sau orice alt act delegat și regulament emis în timp de autoritățile relevante din UE sau de autoritățile naționale competente ca urmare a oricărui legi și regulamente naționale; și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătură cu implementarea regulilor descrise la (a)-(c) de mai sus sau alte norme legislative care le înlocuiesc sau le modifică, în măsura în care sunt aplicabile prezentului Contract de Administrare;
MCD	are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 8.2;
Delegat	înseamnă orice entitate căreia Administratorul îi deleagă sau externalizează oricare dintre obligațiile care îi revin în baza acestui Contract de Administrare, în conformitate cu Clauza 13.3;
Depozitar	reprezintă depozitarul activelor Fondului, numit în conformitate cu Cadrul de Reglementare AFIA și cu acest Contract de Administrare;
Discount	înseamnă, cu privire la o zi, o sumă calculată prin scăderea prețului de închidere al acțiunilor Fondului pe Bursa de Valori București, secțiunea REGS, pentru acea zi, din VAN pe acțiune cel mai recent publicat de Administrator, și împărțirea rezultatului la cel mai recent VAN pe acțiune publicat;
Obiectivul privind Discount-ul	are sensul atribuit acestui termen în cadrul DPI;
Dispută	are sensul atribuit acestui termen în cadrul Clauzei 18.2;
Caz de Forță Majoră	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): dezaastre 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 (inclusiv orice sechestrare sau înghețare a activelor sau fondurilor Clientului care nu este cauzată de neîndeplinirea obligațiilor de către Administrator), 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 sau întreruperi ale transportului sau comunicațiilor, 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, vor 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, care are atribuțiile stabilite prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012;
Grupul Administratorului	înseamnă Administratorul și oricare Societăți Afiliate ale Administratorului
Regulile Fondului	înseamnă regulile Fondului astfel cum sunt întocmite și adoptate în conformitate cu Cadrul de Reglementare AFIA, cu modificările și completările ulterioare;
AGA	înseamnă Adunarea Generală a Acționarilor Fondului;
Parte Despăgubită	înseamnă Fondul, cadrele sale de conducere (însă nu și Administratorul), angajații, agenții și reprezentanții acestuia;
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 în vigoare, i.e. obiectivele și parametrii de investiții care guvernează deciziile de investiții cu privire la Portofoliu, aprobată de AGA;
Angajați Cheie	înseamnă personalul senior al Administratorului – Sucursala București îndreptățit să ia decizii de investiții și să stabilească strategia societară pe seama Fondului;

Legea nr. 24/2017	înseamnă Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
Legea nr. 247/2005	înseamnă Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente;
Legea nr. 297/2004	înseamnă Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
Stat Membru	înseamnă Statele Membre ale Uniunii Europene și celelalte state care aparțin Spațiului Economic European;
MiFID II	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;
VAN	înseamnă valoarea activului net al Fondului, determinată în conformitate cu Cadrul de Reglementare AFIA;
Obiectivul VAN	are sensul atribuit acestui termen în cadrul DPI;
Data Noii Numiri	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 acestui 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 a 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 această avizare este cerută de lege; și (iii) data la care toate celelalte prevederi legale obligatorii pentru înlocuirea Administratorului au fost îndeplinite;
Parte	înseamnă oricare dintre Fond sau Administrator;
Obiective de Performanță	are sensul atribuit acestui termen în cadrul Clauzei 8.1;
Raport privind Performanța	are sensul atribuit acestui termen în cadrul Clauzei 8.3;
Portofoliu	înseamnă portofoliul de active al Fondului, inclusiv lichidităților neinvestite desemnate din când în când de către Fond ca făcând obiectul administrării de către Administrator în conformitate cu acest Contract de Administrare;

Perioada de Raportare	reprezintă fiecare an calendaristic începând cu Data Semnării, pe durata de valabilitate a acestui Contract de Administrare.
SAR	are înțelesul atribuit acestui termen în Anexa 2 (<i>Responsabilități și obligații specifice</i>);
Practici de tipul „Soft Dollar”	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;
Administrator Unic	înseamnă persoana juridică numită de AGA să administreze Fondul, în limitele prevăzute de legislația română aplicabilă, Actul Constitutiv și hotărârile AGA. Pentru scopul acestui Contract de Administrare, orice referire la Administratorul Unic va fi considerată ca făcând referire la Administrator;
Notificare de Încetare	înseamnă o notificare de încetare transmisă de Fond sau de Administrator, în conformitate cu Clauza 12;
Data Notificării de Încetare	înseamnă data la care o Notificare de Încetare este transmisă în conformitate cu Clauza 12;
Perioada de Tranziție	are înțelesul atribuit acestui termen în Clauza 12.5.
Zi de Tranzacționare	înseamnă orice zi în care se pot tranzacționa acțiuni pe Bursa de Valori București, în conformitate cu regulile Bursei de Valori București.

3. OBIECTUL ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE

Obiectul prezentului Contract de Administrare este de a agree termenii pentru administrarea de către Administrator a Fondului, în calitate de AFIA și Administrator Unic al Fondului, precum și de a stabili drepturile și obligațiile Părților în legătură cu aceasta.

4. ACCEPTAREA NUMIRII

Administratorul acceptă numirea sa în calitate de Administrator Unic al Fondului și de AFIA, în termenii prevăzuți de acest Contract de Administrare.

5. OBLIGAȚIILE ADMINISTRATORULUI. SCOPUL ȘI OBIECTIVELE ADMINISTRĂRII

5.1. Obligațiile și competențele Administratorului în calitate de Administrator Unic și AFIA al Fondului sunt prevăzute de Legislația Aplicabilă, precum și de Actul Constitutiv și de acest Contract de Administrare.

5.2. Administratorul se obligă să se conformeze în orice moment Legislației Apliceabile.

5.3. Administratorul își va exercita obligațiile și atribuțiile în conformitate cu hotărârile și sub controlul AGA, precum și sub monitorizarea și supravegherea CR.

5.4. În plus față de atribuțiile prevăzute de Legislația Aplicabilă, Administratorul va propune spre aprobarea prealabilă a CR și, ulterior, a unei AGA, strategia generală în conformitate cu politica investițională (în special DPI) a Fondului. Administratorul va fi singurul răspunzător pentru implementarea politicii investiționale cu privire la Portofoliu și pentru atingerea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile aferente Portofoliului, în conformitate cu standardele de diligență aplicabile.

5.5. Administratorul va informa periodic CR, în conformitate cu Legislația Aplicabilă și Clauza 10 a acestui Contract de Administrare, cu privire la orice schimbări semnificative care afectează activitățile Fondului și structura Portofoliului.

5.6. În plus față de orice alte atribuții sau obligații impuse de Legislația Aplicabilă, Administratorul va desfășura toate activitățile prevăzute în Anexa 2 (*Responsabilități și obligații specifice*).

5.7. Administratorul își va îndeplini atribuțiile în baza acestui Contractul de Administrare cu respectarea interesului superior al Fondului sau al acționarilor Fondului, în conformitate cu Cadrul de Reglementare AFIA și cu cele mai înalte standarde de conduită și integritate profesională, inclusiv dar fără limitare cu privire la participarea la oferte publice sau alte acțiuni societare în legătură cu valorile mobiliare din Portofoliu.

5.8. Fără a limita caracterul general al celor de mai sus (și astfel încât niciuna dintre prevederile următoare să nu fie interpretată ca 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 fonduri. 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; respectarea de către Administrator a Cadrului de Reglementare AFIA și a

Politicii privind Conflictele de Interese a Administratorului (un sumar al acestora putând fi consultat la [...]) va fi considerată ca reprezentând conformare în sensul prezentei Clauze;

- (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 Societăților Afiliate Administratorului fără ca Administratorul să fi obținut acordul prealabil scris al Fondului pentru o astfel de tranzacție, după ce i-a furnizat acestuia toate informațiile importante cu privire la aceasta;
 - (c) va respecta Legislația Aplicabilă, și Administratorul se va asigura că toți angajații și Delegații săi respectă Legislația Aplicabilă, și va lua toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că toți agenții săi vor respecta Legislația Aplicabilă, în măsura în care aceasta le este aplicabilă 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 oricărei Societăți Afiliate Administratorului care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 în scopurile prezentului Contract de Administrare, cunosc sau ar trebui în mod rezonabil să cunoască că Administratorul sau orice Societate Afiliată are un interes important într-o astfel de tranzacție, fără a obține acordul prealabil 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 normale 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) nu va reține, și va remite Fondului, orice avantaje și beneficii primite de către Administrator sau orice Societate Afiliată Administratorului sau orice Delegat în conformitate cu Clauza 13.3, de la terți, rezultând din tranzacțiile în bloc care implică activele din Portofoliu 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 remite Fondului 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 oricărei Societăți Afiliate Administratorului sau oricărui Delegat în conformitate cu Clauza 13.3, în orice tranzacție și nu va autoriza nicio altă persoană în numele Fondului să rețină astfel de indemnizații, rabaturi, reduceri sau rambursări.
- 5.9. Administratorul va depune în orice moment eforturi rezonabile așteptate de la un administrator de investiții profesionist și diligent care acționează cu bună-credință, inclusiv să rămână 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.

- 5.10. 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 decurg în legătură cu valorile mobiliare și fondurile deținute în Portofoliu.
- 5.11. Toate tranzacțiile de schimb valutar efectuate în scopul administrării Portofoliului se vor derula de către Administrator la rate competitive, prin utilizarea unei bănci terțe (care poate include Depozitarul, în cazul în care Depozitarul este autorizat să presteze astfel de servicii).
- 5.12. În momentul în care încheie tranzacții în pe seama Fondului în conformitate cu prezentul Contract de Administrare, Administratorul se va asigura (și va determina orice Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 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 Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 și aplicabile tranzacțiilor cu valori 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 Legea nr. 126/2018 de transpunere a MiFID II în România) 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 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 cu 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 pe seama 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 că sunt adevărate și corecte; sau
 - (e) impun orice obligații oneroase și neobișnuite asupra Fondului.
- 5.13. La finalizarea unei anumite tranzacții semnificative, Administratorul va include în rapoartele sale periodice (raportul anual, rapoartele trimestriale și raportul semestrial), precum și în anunțul („raport curent”), utilizarea preconizată a încasărilor și calendarul orientativ al tranzacției respective, în măsura în care aceste informații suplimentare sunt cerute de legislația aplicabilă sau de Actul Constitutiv.
- 5.14. În ceea ce privește funcția de administrare a Portofoliului, Administratorul va realiza administrarea de zi cu zi a activelor Fondului în vederea implementării obiectivului de investiții al Fondului, a politicii și strategiei astfel cum acestea sunt descrise în DPI, precum și a obligațiilor și responsabilităților referitoare la administrarea portofoliului reprezentând administrarea portofoliului potrivit Cadrului de Reglementare AFIA, în fiecare caz, în considerarea trăsăturilor

specifice ale Fondului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise în Anexa 2 (*Responsabilități și Obligații Specifice*).

- 5.15. Fără a aduce atingere prevederilor Anexei 2, 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 sistemul de administrare a riscului (inclusiv sistemul de administrare a 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 la care Fondul este, sau poate fi, expus, precum și responsabilitățile și obligațiile privind administrarea riscului la care Administratorul este supus potrivit Cadrului de Reglementare AFIA în considerarea trăsăturilor specifice ale Fondului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise în Anexa 2 (*Responsabilități și Obligații Specifice*).
- 5.16. În executarea responsabilităților și obligațiilor ce îi revin potrivit acestui Contract de Administrare și Cadrului de Reglementare AFIA, Administratorul va respecta și se va conforma prevederilor Actului Constitutiv, Regulilor Fondului și DPI, precum și solicitărilor din partea CR emise în conformitate cu prerogativele acestuia prevăzute în Actul Constitutiv sau instrucțiunilor din deciziile AGA a Fondului care nu intră în conflict cu responsabilitățile sau obligațiile Administratorului potrivit Legislației Aplicabile.
- 5.17. 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 13.3, către o entitate autorizată corespunzător potrivit legislației aplicabile să desfășoare activitățile relevante. Administratorul poate de asemenea înceta în orice moment o astfel de delegare fără a fi necesar în acest sens acordul prealabil al Fondului în ceea ce privește această încetare, cu condiția ca Administratorul să notifice Fondul în prealabil, într-un termen rezonabil, cu privire la această încetare.
- 5.18. Administratorul va respecta în orice moment cerințele de capital și va acoperi riscurile de răspundere profesională astfel cum este cerut potrivit Cadrului de Reglementare AFIA.
- 5.19. Administratorul poate, cu condiția să fie în conformitate cu legislația aplicabilă, să exercite drepturile, responsabilitățile și obligațiile din acest Contract de Administrare fie în mod direct, fie prin Sucursala București în conformitate cu notificările de pașaportare relevante transmise de Administrator către CSSF, fiind înțeles că, în orice caz, pe întreaga durată a acestui Contract de Administrare, Administratorul va menține în România o sucursală operațională, prin care Administratorul va presta serviciile în conformitate cu acest Contract de Administrare.

6. TRANZACȚII AUTORIZATE

Tranzacțiile care urmează a fi efectuate în legătură cu Portofoliul trebuie efectuate în conformitate cu Legislația Aplicabilă, Actul Constitutiv, Regulile Fondului, DPI și prezentul Contract de Administrare.

7. DEPOZITAREA ACTIVELOR ȘI DEPOZITARUL

- 7.1. Administratorul va depozita activele Fondului în custodie la Depozitar, în conformitate cu Legislația Aplicabilă. Depozitarul poate fi înlocuit de Administrator după consultarea CR, cu suficient timp înainte, cu privire la identitatea Depozitarului propus și termenii și condițiile numirii acestuia.

- 7.2. Relația dintre Fond (acționând prin Administrator) și Depozitar va fi guvernată de un contract de depozitare scris, iar Administratorul se va asigura că acesta include clauzele și obligațiile cerute de Legislația Aplicabilă, Regulile Fondului, Actul Constitutiv și DPI.
- 7.3. Toate sumele datorate Fondului, precum dividende, dobânzi, încasări din vânzări sau cu orice alt titlu, vor fi plătite direct în contul Fondului deschis la Depozitar. Administratorul nu va avea dreptul să dețină, în niciun moment și în nicio formă, numerar sau alte active din Portofoliu aparținând Fondului în orice formă.
- 8. OBIECTIVELE DE PERFORMANȚĂ ALE ADMINISTRATORULUI, RAPORTAREA ANUALĂ**
- 8.1. Pe durata prezentului 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, inclusiv (fără limitare) Obiectivul privind Discount-ul și Obiectivul VAN (denumite împreună „**Obiectivele de Performanță**”). Fondul și Administratorul confirmă și convin faptul că nu există nicio garanție că Obiectivele de Performanță vor fi atinse, iar Administratorul nu garantează, nu se angajează și nici nu declară că le va îndeplini.
- 8.2. 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 din orice trimestru financiar al Fondului. În plus, dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare din 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 AGA, măsuri specifice de MCD agreeate în prealabil cu CR și conforme cu DPI, cu excepția cazului în care astfel de acțiuni sunt deja în curs de derulare și urmează a fi implementate în scurt timp, în temeiul hotărârii AGA din trimestrul curent sau din anul anterior (atât timp cât astfel de măsuri nu sunt limitate prin hotărâri ulterioare ale AGA).
- 8.3. În vederea analizării performanței Administratorului în timpul Perioadei de Raportare (incluzând, fără limitare, dacă Obiectivele de Performanță au fost atinse), Administratorul va convoca o AGA („**AGA Anuală**”). Nu mai târziu de 30 de zile înainte de termenul limită pentru publicarea documentației pentru AGA Anuală, astfel cum este prevăzut de Legislația Aplicabilă și/sau în Actul Constitutiv, Administratorul trebuie să transmită CR un raport privind activitățile și performanța Administratorului (și a fiecărui Delegat) în Perioada de Raportare („**Raportul privind Performanța**”).
- 8.4. Raportul privind Performanța trebuie să includă, printre altele:
- (a) raportul privind îndeplinirea Obiectivului privind Discount-ul (astfel cum acest termen este definit în DPI);
 - (b) raportul privind îndeplinirea Obiectivului VAN (astfel cum acest termen este definit în DPI);
 - (c) raportul privind îndeplinirea obligațiilor referitoare la MCD, astfel cum este menționat mai sus la Clauza 8.2;
 - (d) o sinteză a evoluțiilor/aspectelor de reglementare care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare;

- (e) o sinteză a condițiilor de piață care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare; și
 - (f) orice alte aspecte pe care Administratorul dorește să le aducă în atenția acționarilor cu privire la activitățile și performanța sa în perioada relevantă.
- 8.5. După primirea Raportului privind Performanța, CR trebuie să pregătească și să transmită, spre informarea acționarilor la AGA Anuală, o analiză a Raportului privind Performanța („**Raportul de Analiză al CR**”), prin care evaluează performanța Administratorului, precum și orice alți factori pe care îi consideră relevanți.
- 8.6. Raportul privind Performanța și Raportul de Analiză al CR vor fi prezentate către și analizate de acționari la AGA anuală și va informa dezbaterile acestora și votul lor cu privire la orice aspecte legate de AGA.
- 9. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI ȘI CHELTUIELI**
- 9.1. Drept remunerație pentru serviciile prestate în baza prezentului Contract de Administrare, Administratorul va primi onorariile prevăzute în Anexa 1 (*Comisioane*). Administratorul va furniza Fondului un certificat de rezidență fiscală valabil pentru anul relevant, potrivit prevederilor fiscale române aplicabile, înainte de emiterea oricăror facturi către Fond pentru astfel de comisioane. Cu excepția cazului în care se prevede expres altfel, comisioanele și orice alte sume plătabile Administratorului în baza prezentului Contract de Administrare sunt exprimate exclusiv de orice taxă care ar putea fi aplicabilă în orice jurisdicție relevantă, inclusiv orice taxă pe valoarea adăugată datorată în temeiul sau ca urmare a legislației și reglementărilor române privind taxa pe valoarea adăugată sau a Directivelor UE relevante.
- 9.2. Cu excepția cazului în care se prevede expres altfel în prezentul Contract de Administrare, toate costurile și cheltuielile suportate de Administrator în îndeplinirea funcțiilor sale nu vor fi suportate de Fond, ci vor fi suportate de Administrator. Cu toate acestea, Administratorul poate emite facturi direct către Fond pentru refacturarea cheltuielilor suportate de acesta, aferente activităților desfășurate în conformitate cu Clauza 9.3 și Clauza 13.3, cu acordul CR, care nu va fi refuzat sau întârziat în mod nejustificat. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice cheltuieli efectuate potrivit Clauzei 9.3 și Clauzei 13.3 trebuie efectuate numai în limitele bugetului anual aprobat de AGA – fiind înțeles că, pentru anumite aspecte relevante al căror domeniu de aplicare ori cost nu poate fi evaluat în mod complet la momentul la care bugetul anual este întocmit (inclusiv, fără limitare, onorarii pentru consultanță asociate cu tranzacții semnificative, sume aferente creșterii taxelor, costuri calculate în baza indicatorilor pieței) bugetul aprobat prin AGA poate prevedea în mod expres posibilitatea depășirii pragurilor de cheltuieli estimate inițial.
- 9.3. 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 aferente Intermediarilor, inclusiv cheltuieli legate de serviciile de consultanță financiară în legătură cu emiterea, cumpărarea, vânzarea sau transferul valorilor mobiliare ori instrumentelor financiare listate sau nelistate;
 - (c) cheltuieli privind taxele și comisioanele datorate ASF sau altor autorități publice, potrivit Legislației Aplicabile, precum și cheltuieli sau taxe impuse Fondului de orice autoritate

fiscală în legătură cu cheltuielile menționate în această Clauză sau altfel aplicabile desfășurării activității Fondului;

- (d) cheltuieli aferente auditului financiar efectuat asupra Fondului și oricăror alte audituri sau evaluări cerute de Legislația Aplicabilă cu privire la Fond (pentru claritate, aceste cheltuieli sunt legate de evaluarea la valoare justă a portofoliului Fondului în scopul întocmirii contabilității IFRS și a situațiilor financiare și al calculului VAN);
- (e) cheltuieli aferente admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Fond, precum și oricăror emisiuni sau oferte ulterioare; cheltuieli cu Intermediarii și consultanții profesioniști în legătură cu organizarea și menținerea admiterii la tranzacționare;
- (f) cheltuieli legate de relațiile cu investitorii și relațiile publice în interesul Fondului;
- (g) cheltuieli legate de obligațiile de raportare curentă și transparență potrivit Legislației Aplicabile;
- (h) cheltuieli legate de organizarea oricărei AGA și de comunicarea cu acționarii, precum și de plata comisioanelor pentru serviciile de registru și servicii în legătură cu distribuții către acționari;
- (i) cheltuieli legate de 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 legate de înregistrarea la Registrul Comerțului sau documente emise de Registrul Comerțului;
- (k) cheltuieli privind comisioanele bancare pentru serviciile prestate în beneficiul Fondului;
- (l) cheltuieli privind consultanții juridici și alți consultanți care acționează pe seama Fondului;
- (m) cheltuieli legate de contracte cu furnizori externi de servicii existente la data semnării acestui Contract de Administrare, până la expirarea sau încetarea acestor contracte;
- (n) cheltuieli privind remunerarea, transportul și cazarea membrilor CR (în legătură cu serviciile lor și prezența lor la ședințe, în conformitate cu Actul Constitutiv, contractele de mandat și orice reglementări interne aplicabile) și ale persoanelor independente (care nu sunt angajați ai Administratorului) care reprezintă Fondul în organele de conducere ale societăților din Portofoliu, acolo unde este cazul; și
- (o) cheltuieli aferente costurilor de tipărire a documentației Fondului.

9.4. Cu excepția celor prevăzute în Clauza 9.3 mai sus, Administratorul (și orice Delegat în conformitate cu Clauza 13.3) va fi responsabil pentru următoarele cheltuieli curente angajate cu ocazia executării obligațiilor sale rezultând din prezentul Contract de Administrare, incluzând, dar fără a se limita la:

- (a) cheltuieli legate de corespondență și telefonie, cu excepția corespondenței către acționari;
- (b) cheltuieli legate de deplasările în interes de afaceri și cazare, cu excepția activităților privind relațiile cu investitorii, AGA și ședințele CR;
- (c) cheltuieli privind salariile, bonusurile și orice alte remunerații acordate de Administrator (sau orice Delegat în conformitate cu Clauza 13.3) angajaților și colaboratorilor săi; și

- (d) toate celelalte cheltuieli necesare funcționării Administratorului sau (sau oricărui Delegat în conformitate cu Clauza 13.3).
- 9.5. În îndeplinirea obligațiilor sale în baza acestui Contract de Administrare, Administratorul nu va utiliza (și se va asigura că niciun Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 nu utilizează) Practici de tipul „Soft Dollar”. Toate tranzacțiile în legătură cu Portofoliul vor fi în concordanță cu principiul execuției optime.
- 9.5.1. O prezentare generală a Politicii de Execuție Optimă la nivelul Grupului Administratorului poate fi consultată la: [...]. Fondul confirmă că a citit și înțeles Prezentarea Politicii de Execuție Optimă, astfel cum este disponibilă la adresa specificată mai sus, la data prezentului Contract de Administrare. Fără a aduce atingere celor de mai sus, Fondul consideră, și Administratorul este de acord, că Politica de Execuție Optimă trebuie citită și înțeleasă împreună cu toate cerințele aplicabile impuse de MiFID II și legislația și sau reglementările aferente în vigoare. Fondul este de acord că Administratorul poate tranzacționa în afara unei piețe reglementate sau facilități de tranzacționare multilaterală.
- 9.5.2. La efectuarea tranzacțiilor cu privire la societățile din Portofoliu, Administratorul va respecta în orice moment Politica de Execuție Optimă a Administratorului, așa cum se menționează în Clauza 9.5.1, și, în special, va acționa în interesul cel mai bun al Fondului și se va conforma oricăror obligații aplicabile privind cea mai bună execuție potrivit Legislației Aplicable.
- 9.6. Orice comisioane de administrare și alte comisioane primite de Administrator sau de conducătorii, angajații, agenții, reprezentanții ori delegații oricărui Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 din partea societăților din Portofoliu vor fi fie transferate Fondului, fie deduse din comisionul de administrare. Pentru evitarea oricărui dubiu, referirea la „comisioane” 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 Delegat în conformitate cu Clauza 13.3, 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 Legislația Aplicabilă.
- 9.7. Administratorul nu va emite (se va asigura că niciun Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 nu va emite) nicio pretenție privind vreun privilegiu, drept de retenție, de garanție sau drept de compensare asupra Portofoliului ori a oricăror active sau sume de bani conținute în acesta.
- 10. FURNIZAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE FOND ȘI REPREZENTANȚII ACESTUIA**
- 10.1. În plus față de obligațiile prevăzute la Clauza 8, Administratorul va furniza Fondului analize de performanță și prezentări tabelare periodice în legătură cu Portofoliul, solicitate în mod rezonabil de Fond. Cel puțin de două ori pe an calendaristic, Administratorul va face o prezentare Fondului cu privire la Portofoliu, aferentă ultimelor șase luni, iar Fondul poate solicita orice documente în vederea discutării factorilor de piață, a Portofoliului și a executării prezentului Contract de Administrare.
- 10.2. Administratorul va furniza Fondului, trimestrial și/sau la cerere, documente/prezentări scrise care atestă tranzacțiile încheiate de Administrator, pe seama Fondului, cu terți, în legătură cu Portofoliul.

- 10.3. Administratorul va păstra înregistrări exacte și detaliate ale tuturor investițiilor, încasărilor, plăților și altor tranzacții legate de Portofoliu, pe care le va transmite Fondului printr-un raport lunar.
- 10.4. Administratorul va pune la dispoziția Fondului, cu respectarea Legislației Aplicabile, la cerere, copii ale tuturor înregistrărilor contabile și ale altor evidențe referitoare la Portofoliul Fondului. Administratorul își va prelungi programul normal de lucru, atunci și în măsura în care Fondul solicită acest lucru în mod rezonabil, și va furniza, fără întârzieri nejustificate, toate facilitățile și asistența necesare auditorilor interni și financiari ai Fondului, precum și CR, pentru a examina evidențele păstrate de Administrator cu privire la instrumentele financiare, valorile mobiliare și celelalte active și pasive deținute de Fond, în conformitate cu și cu respectarea Legislației Aplicabile. Obiectul examinării va include documentele, informațiile și aspectele solicitate de CR pentru exercitarea atribuțiilor sale de monitorizare și supraveghere asupra activității Administratorului, în conformitate cu Actul Constitutiv și acest Contract de Administrare, precum și cele solicitate de auditorul financiar și auditorul intern ai Fondului pentru exercitarea prerogativelor lor legale de audit. Administratorul va coopera după cum va fi necesar, și va facilita aceste examinări și audituri, inclusiv prin asigurarea asistenței pentru entitățile de mai sus din partea ofițerului de conformitate al Administratorilor și, după caz, a auditorilor interni.
- 10.5. Administratorul va raporta Fondului, în termen de două zile lucrătoare de la data la care a descoperit orice neconformare cu sau încălcare a prevederilor prezentului Contract de Administrare (inclusiv a Anexelor) sau a Legislației Aplicabile, și va lua toate măsurile necesare pentru a remedia o astfel de neconformare sau încălcare cât mai curând posibil.
- 10.6. Administratorul va lua legătura, după cum este necesar, cu Depozitarul, pentru a-i permite acestuia, pe seama Fondului, să își îndeplinească orice obligații de a dezvălui deținerile de acțiuni în societăți din Portofoliu, în conformitate cu Legislația Aplicabilă, și va furniza Depozitarului, în timp util, informațiile necesare în acest scop.

11. CONFIDENȚIALITATE ȘI ACTE CU CONSECINȚE FISCALE

- 11.1. Administratorul se va asigura că toate chestiunile legate de Portofoliu și Fond vor fi păstrate în strictă confidențialitate, cu excepția situațiilor în care;
- (a) se prevede altceva în legi sau regulamente; sau
 - (b) este necesar pentru efectuarea decontării și realizarea operațiunilor cu Depozitarul sau orice sub-custode pentru activele Portofoliului; sau
 - (c) este în mod rezonabil necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a prezentului Contract de Administrare și/sau pentru punerea în aplicare a drepturilor și obligațiilor care îi revin în baza acestuia; sau
 - (d) este permis altfel, în scris, de către Fond; sau
 - (e) este necesar pentru organizarea facilităților de schimb valutar (dezvăluirea în acest caz va fi limitată la departamentele de creditare și conformitate din cadrul băncilor).

Înainte ca Administratorul să dezvăluie informații confidențiale conform subclauzei (a) de mai sus, trebuie să informeze Fondul în acest sens.

Administratorul se va asigura că orice Delegat al său prevede în sarcina sa o obligație de confidențialitate în contractul de delegare relevant cu privire la toate aspectele legate de Portofoliu și la rolul său de Delegat, într-o formă și cu un conținut acceptabile CR.

- 11.2. Administratorul nu va dezvălui informații care nu sunt publice legate de Portofoliu și de Fond către alte societăți din Grupul Administratorului (cu excepția și în măsura necesară rolurilor acestora de Delegați) care desfășoară într-o măsură semnificativă orice activități altele decât administrare de investiții în afara acelor membri ai personalului angajați în funcții de administrare de investiții, decât în condițiile permise în Clauza 11.1 lit. (a)-(d). Administratorul va implementa și va respecta (și se va asigura că oricare Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 va proceda la fel) în orice situație proceduri de confidențialitate care obligă personalul său să dezvăluie informații legate de Portofoliu și Client în cadrul Administratorului (sau al oricărui Delegat în conformitate cu Clauza 13.3) doar atunci când este nevoie și să respecte cea mai strictă confidențialitate cu privire la informațiile sensibile sub aspectul prețurilor.
- 11.3. Administratorul nu va întreprinde și nu va omite să întreprindă cu bună-știință (și se va asigura că oricare Delegat în conformitate cu Clauza 13.3 va 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 impozabilă a Fondului, (ii) genera noi obligații fiscale de depunere și raportare pentru Fond, sau (iii) expune Fondul oricărei sarcini fiscale importante în afara desfășurării normale a activității, în oricare dintre cazuri, dacă Administratorul, după o analiză atentă și prudentă, consideră că este în interesul Fondului.

12. ÎNCETARE

- 12.1. Acest Contract de Administrare poate înceta prin:

- (a) expirarea termenului prevăzut la Clauză 14;
- (b) Notificare de Încetare emisă de Fond, la latitudinea sa, în conformitate cu Clauza 12.2;
- (c) Notificare de Încetare emisă de Fond în conformitate cu Clauza 12.7;
- (d) Notificare de Încetare emisă de Administrator, la latitudinea sa, în conformitate cu Clauza **Error! Reference source not found.**;
- (e) Notificare de Încetare emisă de Administrator în conformitate cu Clauza 12.3(a) și Clauza 12.4;
- (f) conform Clauzei **Error! Reference source not found.**, ca urmare a apariției unui Caz de Forță Majoră;
- (g) prin acordul reciproc al Părților,

fiind înțeles că o astfel de încetare, acolo unde este aplicabilă, va fi supusă Clauzei 12.5 (cu excepția cazului în care se prevede altfel în mod expres în acest Contract de Administrare).

- 12.2. Fondul poate denunța unilateral și la latitudinea sa exclusivă prezentul Contract de Administrare, în orice moment, în baza unui preaviz de cel puțin trei luni transmis în scris Administratorului, în temeiul unei hotărâri a AGA privind aprobarea încetării concomitente a mandatului și a prezentului Contract de Administrare.

În cazul în care prezentul Contract de Administrare încetează ca urmare a acțiunii Fondului conform paragrafului de mai sus, prin transmiterea Notificării de Încetare aferente pe parcursul primilor 2 (doi) ani ai duratei Contractului de Administrare, Administratorul va fi îndreptățit la Daune (care se vor adăuga oricăror alte sume datorate de Fond, în conformitate cu prezentul Contract de Administrare, inclusiv comisioane). Daunele în temeiul prezentei Clauze 12.2 sunt limitate la un quantum fix calculat ca echivalentul a trei luni din Comisionul de Bază (astfel cum este detaliat în Anexa 1 (*Comisioane*)) plătit Administratorului în temeiul prezentului Contract de Administrare.

Fondul va plăti Daunele în conformitate cu prezenta Clauză după verificarea efectuată de Depozitar (în conformitate cu Secțiunea V din Anexa 1 (*Comisioane*), dar în orice caz în termen de 30 (treizeci) de zile calendaristice de la Data Notificării de Încetare; pentru evitarea oricărui dubiu, această obligație de plată va supraviețui încetării prezentului Contract de Administrare.

Părțile recunosc și convin în mod expres că:

- (a) Daunele menționate mai sus reprezintă o estimare reală și prealabilă a Daunelor pe care Administratorul le-ar putea suferi ca urmare a unei astfel de încetări anticipate, incluzând pierderi de venituri viitoare, costuri irecuperabile, costuri de realocare a personalului și a operațiunilor, precum și costuri reputaționale și de oportunitate;
- (b) Daunele pe care Administratorul le-ar suferi în astfel de circumstanțe ar fi dificil sau imposibil de cuantificat cu exactitate la momentul încetării;
- (c) suma de mai sus este rezonabilă și proporțională și nu este destinată să funcționeze ca o penalitate;
- (d) la plata Daunelor menționate mai sus, Administratorul nu va mai avea nicio altă pretenție de despăgubire față de Fond în legătură cu o astfel de denunțare unilaterală anticipată, cu excepția sumelor acumulate și neplătite la data încetării, datorate de Fond în conformitate cu prezentul Contract de Administrare.

12.3. Administratorul poate denunța prezentul Contract de Administrare înainte de expirarea duratei sale și poate renunța la mandatul său de Administrator Unic și Administrator al Fondului cu:

- (a) un preaviz de nouă luni transmis în scris, în cazul în care Notificarea de Încetare nu se întemeiază pe o încălcare semnificativă de către Fond a prezentului Contract de Administrare;
- (b) un preaviz de 60 (șaizeci) de zile transmis în scris, în cazul în care Notificarea de Încetare se întemeiază pe o încălcare semnificativă de către Fond a prezentului Contract de Administrare.

În sensul prezentei Clauze 12.3, „încălcarea semnificativă” de către Fond înseamnă oricare dintre următoarele, în măsura în care aceasta nu este cauzată de o încălcare a prezentului Contract de Administrare de către Administrator sau acceptată în scris de către Administrator:

- (a) neplata de către Fond a oricăror comisioane datorate conform Anexei 1 (*Comisioane*) la prezentul Contract de Administrare pentru o perioadă mai mare de 60 (șaizeci) de zile de la data scadenței, cu condiția ca această neplată să fi fost cauzată de o acțiune sau omisiune aflată în sfera de control a CR;

- (b) orice acțiune sau omisiune care afectează în mod semnificativ capacitatea Administratorului de a-și îndeplini obligațiile în temeiul prezentului Contract de Administrare sau care expune Administratorul la risc de reglementare sau la un risc semnificativ de reputație la nivel global, înțelegându-se că Fondul a fost notificat în mod oficial de către Administrator cu privire la respectiva problemă (acțiune/omisiune) și că aceasta nu a fost remediată în termen de 30 de zile – dacă se referă la o acțiune/omisiune aflată în sfera de control a CR, respectiv în 90 de zile – dacă se referă la o acțiune/omisiune aflată în sfera de control a AGA (dacă problema este susceptibilă de remediere); pentru evitarea oricărui dubiu, prezenta Clauză nu se aplică comentariilor de bună-credință cu privire la performanța Administratorului.

În termen de cel mult 5 (cinci) zile lucrătoare de la Data Notificării de Încetare, Administratorul va convoca AGA (care ar trebui să se desfășoare în termen de cel mult 50 (cincizeci) de zile calendaristice de la Data Notificării de Încetare), având pe ordinea de zi autorizarea CR de a efectua selecția noului administrator al fondului și administrator unic al Fondului (cu asistența terților/consultanților relevanți, dacă este cazul), cu excepția cazului în care respectivul nou administrator unic și administrator al fondului a fost deja numit/selectat printr-o hotărâre anterioară a AGA.

Procedura de Selecție va fi pregătită în timp util de CR înainte de a fi supusă aprobării AGA menționate mai sus. Neaprobarea de către AGA a Procedurii de Selecție și/sau a împuternicirii CR pentru un nou administrator unic și administrator al fondului sau a oricăror alte aspecte nu va avea impact asupra survenirii încetării prezentului Contract de Administrare sau asupra încetării obligațiilor Administratorului față de Fond, care vor înceta și nu se vor prelungi peste termenul indicat la Clauza 12.5 (dacă este cazul).

Prevederile cuprinse în ultimele două paragrafe ale prezentei Clauze 12.3 de mai sus (privind împuternicirea CR de a efectua selecția noului administrator unic și a administratorului fondului) se aplică în mod corespunzător și în cazul în care Fondul transmite Administratorului o Notificare de Încetare.

- 12.4. Administratorul poate denunța prezentul Contract de Administrare înainte de expirarea duratei sale și poate renunța la mandatul său de Administrator Unic și AFIA cu un preaviz transmis în scris Fondului cât mai devreme rezonabil posibil, în cazul în care:
 - (a) încetarea a fost impusă de, sau a rezultat dintr-o decizie obligatorie emisă de orice autoritate competentă de reglementare; sau
 - (b) obligațiile importante ce îi revin în temeiul prezentului Contract de Administrare nu mai pot fi îndeplinite ca urmare a modificărilor aduse Legislației Aplicable față de data semnării prezentului Contract de Administrare, cu condiția ca Administratorul să fi depus toate eforturile rezonabile pentru a se conforma sau (dacă acest lucru nu este posibil pentru Administrator) să fi propus un aranjament alternativ rezonabil care implică un Afiliat ce s-ar conforma Legislației Aplicable, în conformitate cu Clauza 13.7 de mai jos, dar că în ciuda acestor eforturi conformarea să nu fi fost posibilă; sau
 - (c) Fondul devine subiectul unei hotărâri definitive de dizolvare.
- 12.5. În orice situație în care o Notificare de Încetare este transmisă de oricare dintre Părți (cu excepția situației prevăzute la Clauza 12.4) sau în situația expirării perioadei menționate la Clauza 14,

ambele Părți vor fi ținute de termenii prezentului Contract de Administrare până la Data Noii Numiri, dar în niciun caz mai mult decât o perioadă de trei luni de la data de încetare indicată în mod corespunzător în Notificarea de Încetare („**Perioada de Tranziție**”), în toate cazurile sub rezerva îndeplinirii continue a următoarelor condiții cumulative:

- (a) Fondul va plăti Administratorului comisioanele prevăzute în Secțiunea VII (*Comisioane aplicabile la încetarea Contractului de Administrare*) din Anexa 1 (*Comisioane*), conform termenilor prezentului Contract de Administrare;
- (b) AGA va aproba hotărârile propuse de Administrator de ratificare și aprobare, în măsura în care este posibil din punct de vedere juridic, a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte) încheiate, adoptate și emise în cursul Perioadei de Tranziție în numele Fondului de către Administrator, precum și a oricăror acte, fapte și operațiuni de implementare întemeiate pe acestea, inclusiv administrarea Fondului în calitate de Administrator Unic, dar, în fiecare caz, fără a aduce atingere oricărui motiv de încetare invocat de Fond în orice Notificare de Încetare anterioară și oricăror drepturi ale Fondului în temeiul Clauzei 16 din prezentul Contract de Administrare în legătură cu respectiva încetare; pentru evitarea oricărui dubiu, condiția prevăzută la prezentul paragraf (b) nu va fi aplicabilă în cazul în care ratificarea de către AGA este solicitată pentru acte efectuate de Administrator cu încălcarea obligațiilor sale legale și/sau contractuale în calitate de Administrator Unic și Administrator al Fondului;
- (c) CR va depune toate eforturile rezonabile pentru a se asigura că Data Noii Numiri survine cât mai curând posibil.

Pentru evitarea oricărui dubiu, pe durata Perioadei de Tranziție, Administratorul va dispune de deplină putere de a reprezenta Fondul în fața oricăror entități și de a-și exercita atribuțiile în temeiul prezentului Contract de Administrare, iar Părțile vor beneficia de drepturile lor și vor respecta obligațiile lor reciproce, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Contract de Administrare.

12.6. În cazul în care Legislația Aplicabilă și/sau ASF, printr-o decizie oficială, permite, respectiv nu interzice acest lucru și cu excepția cazului în care Părțile au convenit în mod expres altfel în scris, prezentul Contract de Administrare va înceta în mod automat să producă orice efecte, fără prelungirea vreunei obligații a Administratorului față de Fond, fie în temeiul prezentului Contract de Administrare, fie în temeiul Legislației Aplicabile (înțelegându-se că numai prevederile indicate în mod expres în prezentul Contract de Administrare vor supraviețui unei astfel de încetări):

- (a) dacă oricare dintre condițiile prevăzute la Clauza 12.5 literele (a)-(c) de mai sus nu este îndeplinită, precum și
- (b) la expirarea Perioadei de Tranziție, precum și
- (c) după survenirea Datei Noii Numiri, precum și
- (d) la încetarea Contractului de Administrare conform Clauzei 17.4, ca urmare a producerii unui Caz de Forță Majoră, precum și
- (e) în cazul încetării prezentului Contract de Administrare prin efectul legii sau prin decizia oricărei autorități publice competente sau a unui organism de soluționare a disputelor.

În absența unei încetări a Contractului de Administrare conform paragrafului de mai sus (înțelegând că Noua Data Numirii nu a avut loc după Perioada de Tranziție), Administratorul va continua să

acționeze ca AFIA și Administrator Unic al Fondului, în conformitate cu aceiași termeni și condiții aplicabili pe durata Perioadei de Tranziție, așa cum este indicat în Clauza 12.5.

Pentru evitarea oricărui dubiu, după încetarea prezentului Contract de Administrare, Administratorul va furniza Fondului și/sau ASF informațiile și/sau rapoartele solicitate de Legislația Aplicabilă sau de ASF printr-o decizie oficială.

- 12.7. În cazul în care o Notificare de Încetare este transmisă de oricare dintre Părți, Administratorul va fi remunerat pentru serviciile prestate în temeiul prezentului Contract de Administrare, pe bază pro-rata în funcție de durata prestării serviciilor, în conformitate cu prezentul Contract de Administrare și cu clauza corespunzătoare din Anexa 1 (*Comisioane*), până la cea dintâi dintre Data Noii Numiri și expirarea Perioadei de Tranziție (dacă este cazul); plata acestor comisioane nu va elimina sau diminua obligația Fondului de a plăti Daunele indicate la Clauza 12.2 (dacă este cazul).
- 12.8. Prezentul Contract de Administrare poate fi denunțat de Fond de plin drept, cu efect imediat, pe baza unei notificări prealabile, fără intervenția niciunei instanțe judecătorești, în caz de:
- (a) fraudă, neîndeplinire intenționată sau neglijență din partea Administratorului în executarea obligațiilor asumate prin prezentul Contract de Administrare; sau
 - (b) încălcarea semnificativă de către Administrator a obligațiilor asumate prin prezentul Contract de Administrare, care poate aduce o pierdere serioasă pentru Fond și care, în cazul în care este susceptibilă de remediere, nu a fost remediată în termen de 10 zile lucrătoare de la notificarea de încălcare.
- 12.9. Fără a aduce atingere celor de mai sus, Administratorul recunoaște că orice decizie a Fondului de a înceta mandatul Administratorului în calitate de Administrator Unic va produce efecte în conformitate cu prevederile prezentei Clauze 12.
- 12.10. Formalități de predare:
- Fără a aduce atingere respectării oricăror formalități impuse de Legislația Aplicabilă în cazul încetării mandatului Administratorului și/sau al tranziției către un nou administrator unic și administrator al fondului, și cu condiția că cele de mai jos să nu contravină Legislației Aplicabile, în cazul încetării prezentului Contract de Administrare, Administratorul va preda noului administrator unic și administrator de fond al Fondului toate datele aparținând Fondului (inclusiv, fără limitare, datele financiare, comerciale, societare, de reglementare și legate de Portofoliu, istorice și actuale, precum și Datele FP) și va solicita furnizorului relevant să asigure accesul corespunzător și utilizarea de către noul administrator unic și administrator de fond a sistemului/sistemelor contabil/contabile aparținând Fondului.
- Această predare de date va fi efectuată de Administrator prin transfer direct către noul administrator unic și administrator de fond al Fondului, prin metode de transfer/acces la date sigure și conforme din punct de vedere juridic, convenite cu acesta din urmă, și trebuie inițiată în termen de 15 (cincisprezece) zile calendaristice de la Data Noii Numiri și finalizată în termen de cel mult 60 (șaizeci) de zile calendaristice de la această dată.
- În cazul în care noul administrator unic și administrator de fond al Fondului, din orice motiv, nu convin asupra modalității de transfer al datelor sau se află în imposibilitatea de a primi/integra aceste date, Administratorul va transfera aceste date către o societate de *hosting* de date sigură și stabilă pe piață și indicată de noul administrator unic și administrator de fond al Fondului (sau, în

absența unei astfel de indicații din partea noului administrator unic și administrator de fond sau din partea CR, până la expirarea termenului de 60 (șaizeci) de zile menționat mai sus, către societatea de *hosting* de date selectată în mod rezonabil de Administrator) și, prin intermediul termenilor contractului respectiv de *hosting* de date, va asigura accesul deplin la și utilizarea datelor respective de către noul administrator unic și administrator de fond. Comisioanele și costurile implicate de încheierea, pe seama Fondului, și implementarea de către Administrator a unui astfel de contract de *hosting* de date, precum și orice comisioane rezonabile percepute de furnizorul relevant pentru acordarea accesului și a drepturilor de utilizare asupra software-ului de contabilitate noului administrator unic și administrator de fond vor fi suportate integral de Administrator pe o perioadă de maximum 12 luni.

O metodă similară de *hosting* de date de către terți va fi utilizată de Administrator și în cazul rezilierii/încetării efectelor juridice ale prezentului Contract de Administrare anterior survenirii Datei Noii Numiri, caz în care, în termen de 30 (treizeci) de zile calendaristice de la respectiva încetare, datele de acces și specificațiile aferente vor fi transmise entității indicate în timp util de CR sau, în absența unei astfel de indicații, auditorului financiar al Fondului.

Pentru evitarea oricărui dubiu, orientările/cerințele ASF și prevederile relevante ale Legislației Aplicabile privind transferul/gestionarea transferului și accesului la date, accesul la și utilizarea software-ului, predarea mandatului Administratorului și orice alte aspecte legate de tranziție și predare la încetarea mandatului Administratorului vor fi respectate cu strictețe de Administrator.

Părțile vor depune eforturi rezonabile pentru a se asigura că toate formalitățile de predare, tranziție, transfer de date și acces la software vor fi finalizate în termen de 60 (șaizeci) de zile de la încetarea prezentului Contract de Administrare, cu condiția ca o perioadă mai lungă să nu fie necesară în mod rezonabil pentru adaptarea/personalizarea software-ului la infrastructura/sistemele noului administrator unic și administrator al fondului. În termen de 2 (două) zile lucrătoare de la finalizarea (după caz) a formalităților de predare prevăzute în prezenta Clauză 12.10, Părțile vor semna un proces-verbal scris care să constate această finalizare; în acest sens, CR va determina, de asemenea, ca noul administrator unic și administrator de fond (dacă Data Noii Numiri va fi survenit până atunci) va contrasemna respectivul proces-verbal de finalizare a predării.

13. MODIFICAREA PREZENTULUI CONTRACT DE ADMINISTRARE, CESIUNEA DREPTURILOR ȘI DELEGAREA

- 13.1. Prezentul Contract de Administrare poate fi modificat în orice moment printr-un act adițional semnat de reprezentanții legali ai Administratorului și ai Fondului, cu aprobarea prealabilă a AGA și avizul ASF sau al altei autorități competente, dacă acest lucru este impus de Legislația Aplicabilă.
- 13.2. Prezentul Contract de Administrare este încheiat în considerarea persoanei Administratorului (*intuitu personae*) și este personal Administratorului. Administratorul nu va fi îndreptățit să ceseze sau să transfere niciunul dintre drepturile sau obligațiile sale în temeiul prezentului Contract de Administrare, cu excepția cazurilor prevăzute în mod expres în prezentul Contract de Administrare.
- 13.3. Administratorul poate delega prestarea în numele său a funcțiilor de administrare a portofoliului, precum și a activităților de administrare și marketing pe care Administratorul a convenit să le furnizeze Fondului, sub condiția ca în fiecare caz să se 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 Cadrul de Reglementare AFIA, incluzând, fără limitare, prevederile legale privind conflictele de interese și interdicțiile de delegare a unor astfel de funcții și activități către anumite entități. Prestarea de către fiecare Delegat a obligațiilor și atribuțiilor delegate se va efectua în conformitate cu termenii și condițiile cuprinse în prezentul Contract de Administrare și fără a aduce atingere obligațiilor și responsabilităților Administratorului față de Fond în temeiul prezentului Contract de Administrare.

- 13.4. Administratorul va fi responsabil pentru actele sau omisiunile oricărui Delegat, dacă există vreunul, în prestarea unor astfel de funcții, activități și servicii și, în ciuda oricărei astfel de delegări, va rămâne principalul responsabil pentru obligațiile sale în temeiul prezentului Contract de Administrare. Orice delegare de către Administrator nu va implica niciun cost suplimentar pentru Fond, cu excepția cazului în care Fondul autorizează expres în scris acest lucru, iar numirea fiecărui Delegat va fi supusă aprobării prealabile scrise a CR și aprobării/notificării prealabile a oricărei autorități competente, inclusiv ASF, astfel cum este cerut de Legislația Aplicabilă.
- 13.5. Administratorul nu va delega funcții astfel încât să nu mai fie administratorul Fondului și în măsura în care ar deveni o entitate de tip „cutie poștală” (*letter-box entity*) în sensul Cadrului de Reglementare AFIA.
- 13.6. Administratorul va determina fiecare Delegat să nu sub-delege nicio funcție delegată acestuia în temeiul prezentului Contract de Administrare fără aprobarea prealabilă scrisă a CR și aprobarea/notificarea prealabilă a oricărei autorități competente, inclusiv ASF, astfel cum este cerut de Legislația Aplicabilă. Prezenta Clauză 13 se va aplica *mutatis mutandis* oricărei sub-delegări de către un Delegat, iar Administratorul va continua să rămână responsabil față de Fond cu privire la orice astfel de delegare ulterioară.
- 13.7. În măsura în care modificările aduse Legislației Aplicabile sau legilor ori reglementărilor nou adoptate ulterior semnării prezentului Contract de Administrare impun cerințe Administratorului în executarea prezentului Contract de Administrare cu care Administratorul nu se poate conforma, Administratorul se angajează să depună eforturi rezonabile pentru a continua prestarea serviciilor în măsura în care este posibil din punct de vedere juridic și, în măsura în care nu este posibil din punct de vedere juridic, să determine un Afiliat cu bună reputație al Administratorului, dacă există un astfel de Afiliat, să fie de acord să presteze aceleași servicii Fondului în condiții semnificativ similare. Pentru evitarea oricărui dubiu, numirea unui astfel de Afiliat, precum și implementarea oricăror modificări ale prezentului Contract de Administrare sau a oricărui alt aranjament alternativ propus de Administrator sunt supuse aprobării Fondului exprimat prin hotărâre a AGA, dacă acest lucru este necesar pentru conformarea cu Actul Constitutiv sau cu Legislația Aplicabilă, la deplina discreție a Fondului, și nicio prevedere din prezentul Contract de Administrare nu va fi interpretată ca un consimțământ prealabil expres în această privință.

14. DURATA ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE

- 14.1. Acest Prezentul Contract de Administrare intră în vigoare la Data Semnării.
- 14.2. Sub rezerva prevederilor Clauzei 12 privind încetarea anticipată a prezentului Contract de Administrare, durata acestui Contract de Administrare și a mandatelor de Administrator al Fondului și de Administrator Unic cuprinse în prezentul Contract de Administrare este de 4 (patru) ani, începând de la Data Semnării și expirând după patru ani calendaristici de la Data Semnării (inclusiv). Prin urmare, prezentul Contract de Administrare vor fi în vigoare pentru perioada

începând cu Data Semnării și expirând la data la care mandatul de 4 (patru) ani ia sfârșit, sub rezerva prevederilor Clauzei 12.

15. COMUNICĂRI, INSTRUCȚIUNI, NOTIFICĂRI

- 15.1. Sub rezerva unei hotărâri contrare a AGA sau a unor prevederi exprese contrare din prezentul Contract de Administrare, în ceea ce privește relația dintre Fond și Administrator/Administrator Unic în temeiul sau în legătură cu prezentul Contract de Administrare, orice referire din prezentul Contract de Administrare la Fond va fi considerată o referire la CR acționând în calitate de reprezentant al Fondului față de Administrator/Administrator Unic. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice drept sau beneficiu al Fondului în temeiul prezentului Contract de Administrare în legătură cu sau față de Administrator/Administrator Unic va fi exercitat de CR acționând în numele și pe seama Fondului.
- 15.2. Toate notificările și celelalte comunicări din partea Fondului vor fi transmise de CR către Administrator.
- 15.3. În scopul oricărei comunicări între Fond și Administrator în legătură cu prezentul Contract de Administrare, Fondul va fi reprezentat de CR.
- 15.4. Administratorul este îndreptățit să se bazeze pe orice notificare sau comunicare transmisă de CR conform celor de mai sus, fără a efectua investigații suplimentare, cu condiția ca instrucțiunea, notificarea sau comunicarea să fie transmisă într-unul dintre modurile permise de prezentul Contract de Administrare și cu condiția că Administratorul nu se poate baza pe instrucțiuni verbale.
- 15.5. Toate notificările sau orice alte comunicări care trebuie transmise în temeiul prezentului Contract de Administrare trebuie să fie în scris, în limba română sau engleză, și trebuie să fie: (i) livrate personal; sau (ii) transmise prin curier cu confirmare de primire; sau (iii) transmise prin e-mail.
- 15.6. Datele de contact ale Părților pentru transmiterea notificărilor sau a oricăror alte comunicări în legătură cu prezentul Contract de Administrare sunt următoarele:
- (a) Dacă este adresată Administratorului:
- Adresă: [...]
- Email (de trimis la ambele adrese): [...] și [...]
- În atenția: [...]
- (b) Dacă este adresată Fondului:
- La datele de contact furnizate de CR.

16. OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR

- 16.1. Administratorul este răspunzător pentru orice Daune suferite de Fond ca urmare a:
- (a) oricărei erori, omisiuni, declarații înșelătoare sau încălcări ale obligației fiduciare ori ale altei obligații, comise în îndeplinirea sau ca urmare a neîndeplinirii funcțiilor sale administrative de Administrator în calitate de Administrator Unic, în conformitate cu Actul Constitutiv și cu prevederile Legislației Aplicabile;

- (b) încălcării de către Administrator a Legislației Aplicabile;
- (c) încălcării de către Administrator a regulilor interne ale Fondului, inclusiv a restricțiilor de investiții prevăzute în DPI și în Regulile Fondului;
- (d) fraudei sau declarației frauduloase a Administratorului;
- (e) încălcării oricăreia dintre declarațiile și garanțiile prevăzute la Clauza 19;
- (f) neîndeplinirii intenționate de către Administrator a prezentului Contract de Administrare;
- (g) neglijenței Administratorului în îndeplinirea obligațiilor sale în temeiul prezentului Contract de Administrare;
- (h) încălcării semnificative de către Administrator a prezentului Contract de Administrare; sau
- (i) decesului sau vătămării corporale cauzate de neglijența Administratorului,

fiind înțeles în orice moment de Părți că Administratorul are exclusiv o obligație de diligență în ceea ce privește îndeplinirea atribuțiilor sale în temeiul prezentului Contract de Administrare, și nu o obligație de rezultat.

- 16.2. Răspunderea Administratorului față de Fond nu va fi afectată de nicio delegare. Administratorul va răspunde, de asemenea, pentru neglijența, neîndeplinirea intenționată, fraudă sau încălcarea semnificativă a prezentului Contract de Administrare de către Delegații săi sau de angajații săi ori ai acestora. Administratorul va manifesta toată diligența cuvenită în selectarea, utilizarea și monitorizarea Delegaților și va despăgubi și apăra Fondul împotriva oricăror Daune suferite sau suportate de Fond și cauzate de orice nerespectare a obligației de a manifesta toată diligența cuvenită. Administratorul va depune toate eforturile rezonabile pentru a relua prestarea normală a serviciilor în temeiul prezentului Contract de Administrare în urma producerii unui eveniment aflat în afara controlului rezonabil al Administratorului și/sau al Delegaților săi și pentru a diminua consecințele acestuia.
- 16.3. Administratorul nu va răspunde pentru acțiunile brokerilor (care nu sunt Afiliați ai Administratorului), cu excepția situației în care Administratorul a acționat cu neglijență în selectarea, contractarea, monitorizarea sau utilizarea acestor persoane. Fără a aduce atingere Clauzei 5.12 de mai sus, în selectarea unui broker pentru o anumită tranzacție, Administratorul va urmări obținerea execuției optime pentru Fond. Fără a aduce atingere acestei responsabilități, Administratorul va urmări recuperarea de la contrapărți în numele Fondului și va da socoteală Fondului pentru toate sumele recuperate de la aceste contrapărți.
- 16.4. Administratorul se obligă să despăgubească și să apere fiecare Parte Despăgubită împotriva oricăror Daune la care Partea Despăgubită devine supusă în temeiul legii, inclusiv prin neglijență sau încălcarea obligației fiduciare, sau în orice alt mod, în măsura în care respectivele Daune sunt cauzate de sau decurg din: (i) conduita culpabilă intenționată a Administratorului sau a oricăruia dintre Delegații săi (sau a angajaților săi sau ai acestora); (ii) încălcarea de către Administrator sau de oricare dintre Delegații săi (sau de angajații săi sau ai acestora) a oricărei declarații sau garanții date Fondului în legătură cu serviciile prestate în temeiul prezentului Contract de Administrare sau cu privire la orice prevederi ale Cadrului de Reglementare AFIA; (iii) încălcarea sau neîndeplinirea de către Administrator sau de oricare dintre Delegații săi (sau de angajații săi sau ai acestora) a oricărei obligații în temeiul prezentului Contract de Administrare sau a restricțiilor de investiții prevăzute în DPI și în Regulile Fondului; (iv) orice declarație inexactă cu privire la un fapt

semnificativ cuprinsă în informațiile furnizate unei Părți Despăgubite de către Administrator sau de oricare dintre Delegații săi (sau de angajații săi sau ai acestora) sau omisiunea de a menționa un fapt semnificativ necesar pentru ca declarațiile să nu fie înșelătoare în lumina circumstanțelor în care au fost făcute; (v) încălcarea de către Administrator sau de oricare dintre Delegații săi (sau de angajații săi sau ai acestora) a oricărei obligații fiduciare sau încălcarea Legislației Aplicabile.

- 16.5. Administratorul va despăgubi și va apăra fiecare Parte Despăgubită pentru toate Daunele suferite de aceasta în legătură cu orice investigație, pretenție, acțiune, proces, procedură, cerere sau hotărâre care face obiectul oricăreia dintre despăgubirile prevăzute la Clauza 16.4.

În ceea ce privește obligațiile Administratorului prevăzute la Clauzele 16.4 și 16.5 de mai sus:

- (a) Fondul va notifica Administratorul în scris prin e-mail (la adresa de e-mail notificată de CR Administratorului), cât mai curând rezonabil posibil, dar nu mai târziu de 3 (trei) zile lucrătoare de la luarea la cunoștință a Daunei relevante;
 - (b) Fondul nu va face nicio recunoaștere a răspunderii și nu va agreea nicio tranzacție sau compromis cu privire la nicio pretenție pentru care se solicită despăgubire, fără acordul prealabil scris al Administratorului;
 - (c) dacă documentele nu se află deja în posesia Administratorului, Fondul va furniza prompt și în timp util toate documentele și informațiile solicitate în mod rezonabil de Administrator în legătură cu respectivele pretenții.
- 16.6. Cu excepția situațiilor care decurg din neglijența, fraudă, neîndeplinirea intenționată sau încălcarea prezentului Contract de Administrare, a restricțiilor de investiții prevăzute în DPI, a Regulilor Fondului sau a Legislației Aplicabile de către Administrator sau angajații ori Delegații săi, Afiliații Administratorului sau angajații lor respectivi, Fondul se obligă să despăgubească și să apere Administratorul împotriva Daunelor rezultate din acțiunile Administratorului în conformitate cu instrucțiunile specifice ale Fondului (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, deciziile avizate ale AGA și instrucțiunile sau solicitările CR); pentru evitarea oricăror dubii, Fondul îl va despăgubi și apăra pe Administrator împotriva oricărei Daune (care constau în sancțiuni impuse de o autoritate publică competentă sau de despăgubiri pretinse de terți) rezultate din respectarea și implementarea conformă de către Administrator a Regulilor Fondului aprobate de Fond, în măsura în care asemenea Reguli ale Fondului nu au fost propuse, sau validate în mod expres de Administrator înaintea adoptării lor.

În acest sens:

- (a) Administratorul va notifica Fondul în scris prin e-mail (la adresa de e-mail notificată de CR Administratorului), cât mai curând rezonabil posibil, dar nu mai târziu de 3 (trei) zile lucrătoare de la luarea la cunoștință a Daunei relevante;
- (b) Administratorul nu va face nicio recunoaștere a răspunderii și nu va agreea nicio tranzacție sau compromis cu privire la nicio pretenție pentru care se solicită despăgubire, fără acordul prealabil scris al Fondului;
- (c) Administratorul va fi furnizat prompt și în timp util toate documentele, informațiile și asistența necesare și va fi întreprins toate actele și demersurile pe care Fondul le-ar fi solicitat în mod rezonabil pentru a asista Fondul în legătură cu respectivele pretenții; și

- (d) Administratorul va lua toate măsurile necesare pentru a diminua respectivele Daune și va furniza dovezi cu privire la măsurile întreprinse în acest sens.
- 16.7. Sub rezerva respectării Clauzei 5.18, Administratorul va menține următoarele asigurări:
- (a) Asigurare de Răspundere Profesională pentru acoperirea oricărei neîndepliniri corespunzătoare a prezentului Contract de Administrare, dacă respectiva neîndeplinire se datorează unui act culpabil, unui act de neglijență, unei erori sau omisiuni, pentru o sumă asigurată de cel puțin EUR 50 (cincizeci) milioane;
 - (b) Asigurare de Fidelitate pentru acoperirea oricărei neîndepliniri a obligației de a da socoteală Fondului pentru orice sume de bani sau investiții, dacă respectiva neîndeplinire se datorează: (i) unui act necinstit sau fraudulos al unui angajat; (ii) falsificării instrucțiunilor, cecurilor, titlurilor de valoare sau monedei și prejudiciilor cauzate sediului și conținutului acestuia ca urmare a unui jaf sau vandalism; și (iii) criminalității electronice și informatice, în fiecare caz pentru o sumă asigurată de cel puțin EUR 50 (cincizeci) milioane.
- 16.8. La cererea Fondului, Administratorul va furniza Fondului dovezi că prima pentru fiecare asigurare descrisă în Clauză 16.7 de mai sus a fost plătită.
- 16.9. Răspunderea Administratorului față de Fond și acționarii săi nu va fi afectată de faptul că Administratorul a delegat funcții unei terțe părți sau de orice subdelegare suplimentară.

17. FORȚA MAJORĂ

- 17.1. Dacă o Parte („**Partea Afectată**”) este sau ar putea fi în mod rezonabil împiedicată în mod semnificativ, stânjenită sau întârziată în îndeplinirea oricăreia dintre obligațiile sale în temeiul prezentului Contract de Administrare ca urmare a unui Caz de Forță Majoră, obligațiile respective ale Părții Afectate și orice obligații corespunzătoare sau conexe ale celeilalte Părți vor rămâne în vigoare, dar vor fi suspendate fără răspundere și fără ca prin producerea Cazului de Forță Majoră să fi intervenit o încălcare a prezentului Contract de Administrare, pentru o perioadă egală cu durata Cazului de Forță Majoră, cu condiția ca:
- (a) cât mai curând rezonabil posibil după producerea Cazului de Forță Majoră, în măsura permisă de Legislația Aplicabilă, Partea Afectată notifică în scris cealaltă Parte cu privire la actul, evenimentul sau circumstanța invocate, data la care respectivul act, eveniment sau circumstanță a survenit și efectul Cazului de Forță Majoră asupra capacității Părții Afectate de a-și îndeplini obligațiile în temeiul prezentului Contract de Administrare; și
 - (b) Partea Afectată depune toate eforturile rezonabile pentru a diminua efectele Cazului de Forță Majoră asupra îndeplinirii obligațiilor sale în temeiul prezentului Contract de Administrare și, în măsura permisă de Legislația Aplicabilă, transmite celeilalte Părți rapoarte scrise la fiecare 10 (zece) zile lucrătoare cu privire la progresul înregistrat în acest sens și, în măsura permisă de Legislația Aplicabilă, furnizează orice informații referitoare la Cazul de Forță Majoră și la efectele acestuia pe care cealaltă Parte le poate solicita în mod rezonabil.
- 17.2. Imediat după încetarea Cazului de Forță Majoră, Partea Afectată, în măsura permisă de Legislația Aplicabilă, va notifica în scris cealaltă Parte că a încetat Cazul de Forță Majoră și va relua îndeplinirea obligațiilor sale în temeiul prezentului Contract de Administrare.

- 17.3. Niciuna dintre Părți nu va fi liberată de niciuna dintre obligațiile sale în temeiul prezentului Contract de Administrare ca urmare a unui Caz de Forță Majoră, inclusiv, fără limitare, obligațiile Fondului față de orice contraparte sau broker pentru orice tranzacție efectuată de Administrator în temeiul prezentului Contract de Administrare, iar prezentul Contract de Administrare va rămâne în vigoare pe durata Cazului de Forță Majoră.
- 17.4. Dacă un Caz de Forță Majoră afectează în mod substanțial capacitatea Administratorului de a-și îndeplini atribuțiile în temeiul prezentului Contract de Administrare, Fondul va fi îndreptățit să numească un administrator înlocuitor până la remedierea respectivului eveniment. Dacă Administratorul rămâne în imposibilitatea de a presta (fie prin Delegați sau în alt mod) în mod substanțial toate serviciile sale în temeiul prezentului Contract de Administrare după ce au trecut 3 (trei) luni de la numirea administratorului înlocuitor relevant, Fondul va fi îndreptățit să înceteze mandatul Administratorului printr-o notificare cu efect imediat.

18. LEGISLAȚIA APLICABILĂ ȘI INSTANȚA COMPETENTĂ

- 18.1. Acest Contract de Administrare (inclusiv Clauza 18.2) este guvernat de și va fi interpretat în conformitate cu legile României.
- 18.2. Soluționarea litigiilor
- (a) Orice litigiu decurgând din sau în legătură cu prezentul Contract de Administrare, inclusiv cu privire la încheierea, nulitatea, interpretarea, executarea sau încetarea acestuia („**Litigiul**”), va fi soluționat în primul rând de Părți prin mediere. În acest sens, în termen de 10 (zece) zile lucrătoare de la solicitarea uneia dintre Părți în acest scop, Părțile vor numi un mediator autorizat în România.
 - (b) Dacă litigiul nu este soluționat prin mediere în termen de 40 (patruzeci) de zile de la numirea mediatorului sau în cazul în care Părțile, în ciuda eforturilor depuse, nu reușesc să numească un mediator în termenul de 10 (zece) zile lucrătoare indicat mai sus, Litigiul va fi soluționat prin arbitraj definitiv organizat de Centrul Internațional de Arbitraj Viena (Vienna International Arbitral Centre, „**VIAC**”) de pe lângă Camera Economică Federală Austriacă, în conformitate cu Regulile de Arbitraj ale VIAC.
 - (c) Tribunalul arbitral va fi compus din trei arbitri, numiți în conformitate cu Regulile VIAC.
 - (d) Sediul arbitrajului va fi Viena - Austria.
 - (e) Limba arbitrajului va fi engleza.
 - (f) Cauza va fi guvernată de dreptul material român.
 - (g) Hotărârea arbitrală va fi executată în mod voluntar de Părți în orice jurisdicție sau, în caz contrar, proceduri de executare a hotărârii pot fi inițiate în orice instanță din țara în care se solicită recunoașterea respectivei hotărâri arbitrale.
 - (h) În cazul unui Litigiu, Partea care obține câștig de cauză va fi îndreptățită să recupereze toate cheltuielile, inclusiv, fără limitare, onorariile și cheltuielile avocațiale rezonabile și costurile legate de arbitraj și de instanță, suportate pentru stabilirea drepturilor respectivei Părți în temeiul prezentului Contract de Administrare și pentru pregătirea cererii și valorificarea drepturilor acesteia, astfel cum sunt determinate de tribunalul arbitral, indiferent dacă a fost

sau nu necesar ca respectiva Parte să inițieze proceduri de executare pentru a-și valorifica drepturile.

19. REPREZENTĂRI ȘI GARANȚII

19.1. Administratorul declară și garantează Fondului că, la Data Semnării și în orice moment:

- (a) Administratorul are capacitatea și autoritatea deplină de a executa, livra și respecta termenii prezentului Contract de Administrare și că prezentul Contract de Administrare constituie o obligație legală, valabilă și obligatorie a Administratorului;
- (b) Administratorul este constituit în mod corespunzător în Luxemburg și este autorizat să administreze FIA de tip închis destinate investitorilor de retail cu o politică de investiții diversificată, cu numărul de înregistrare A00000154 la CSSF, număr de înregistrare B 36.979 în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg, și număr de înregistrare PJM07.1AFIASMDLUX0037/10 martie 2016 în registrul ținut de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România (ASF); în cazul în care oricare dintre numerele de înregistrare menționate mai sus este modificat în urma unei modificări administrative care nu afectează valabilitatea autorizației Administratorului sau licența necesară în conformitate cu Legislația Aplicabilă pentru scopurile acestui Contract de Administrare, (i) Administratorul va notifica în mod prompt Fondul de asemenea modificare, și (ii) nicio astfel de modificare administrativă va constitui, de sine stătătoare, o încălcare a declarațiilor din această clauză și nici atrage răspunderea Administratorului;
- (c) Administratorul deține la momentul încheierii prezentului Contract de Administrare cel puțin nivelul minim de capital propriu și fonduri proprii cerut de Cadrul de Reglementare AFIA;
- (d) Administratorul are capacitatea juridică, potrivit legislației aplicabile în jurisdicția sa, după caz, și a obținut toate autorizațiile și aprobările relevante din partea oricărei autorități relevante pentru a încheia și a-și îndeplini atribuțiile în temeiul prezentului Contract de Administrare (inclusiv, fără limitare, dacă este aplicabil, finalizarea cu succes a procedurii de pașaportare);
- (e) Administratorul deține cunoștințe și competențe speciale relevante pentru serviciile pentru care este angajat în temeiul prezentului Contract de Administrare;
- (f) Administratorul nu face obiectul niciunor acțiuni, pretenții sau investigații de reglementare sau guvernamentale care ar putea afecta capacitatea sa de a respecta termenii prezentului Contract de Administrare;
- (g) nici Administratorul și nici vreunul dintre Afiliații săi implicați în activitățile Fondului nu a avut vreodată înregistrarea revocată, suspendată sau activitățile restricționate;
- (h) Administratorul menține sisteme adecvate de *back-up* și de recuperare în caz de dezastru, politici privind conflictele de interese, politici de administrare a riscurilor și orice alte politici sau proceduri cerute de Legislația Aplicabilă cu privire la activitatea desfășurată de Administrator în ceea ce privește Fondul;
- (i) Administratorul ia decizii de investiții exclusiv prin raportare la interesele fondurilor respective pe care le administrează;

- (j) situațiile sale financiare sunt supuse unui audit periodic de către auditori financiari; și
- (k) în măsura cunoștințelor Administratorului, nici executarea, nici livrarea, nici executarea prezentului Contract de Administrare de către Administrator nu vor încălca nicio lege, statut, ordin, regulă sau reglementare, sau decizie, ordin sau decret ale vreunei instanțe sau autorități guvernamentale federale, statale, locale, naționale sau străine, cărora le este supus Administratorul, și nici nu vor constitui o încălcare a sau o nerespectare a prevederilor oricărui acord sau contract la care este parte sau la care este obligat.

Administratorul va notifica Fondul de îndată cu privire la orice eveniment sau chestiune care, dacă aceste garanții ar fi reiterate, le-ar face neadevărate, inexacte sau înșelătoare.

- 19.2. Pe durata prezentului Contract de Administrare, Administratorul se obligă că, în cazul în care mai mult de jumătate din Angajații Cheie notifică simultan intenția de a înceta contractul de muncă, Administratorul va notifica de îndată CR cu privire la acest eveniment și se va consulta cu CR la elaborarea planului său de înlocuire. Dacă după 6 (șase) luni un plan de înlocuire nu a fost agreeat între Administrator și CR, CR poate recomanda acționarilor continuarea sau încetarea prezentului Contract de Administrare.
- 19.3. Administratorul dispune de un sistem de remunerare competitiv pentru angajații Sucursalei București, care în întregime este supus regulilor de remunerare prevăzute de Cadrul de Reglementare AFIA. În temeiul politicii de remunerare a Administratorului, Administratorul, în măsura permisă de lege, se va asigura că angajații săi corespunzători care lucrează în Sucursala București sunt remunerați în mod adecvat, inclusiv dar fără limitare printr-o proporție semnificativă din Comisionul de Lichiditate și Comisionul de Tranzacție (astfel cum sunt indicate în Anexa 1 (*Comisioane*)). Orice remunerație variabilă aplicabilă este legată de riscul și performanța Fondului și este supusă oricărui aviz al oricărei autorități competente (după cum este necesar). Politica de remunerare a Administratorului, împreună cu orice orientări relevante, vor fi puse la dispoziție la cererea CR.
- 19.4. Administratorul va furniza Fondului anual, în termen de 30 (treizeci) de zile de la începutul anului calendaristic, o listă cu administratorii de portofoliu, principalele persoane cu responsabilități în ceea ce privește Portofoliul și personalul senior responsabil cu stabilirea politicii de afaceri și de investiții în cadrul Administratorului. În cazul în care este necesară înlocuirea unui administrator de portofoliu sau a unei persoane principale cu responsabilități în ceea ce privește Portofoliul, înlocuitorul va trebui să dețină calificări și experiență profesională egale sau superioare și o alocare de timp similară pentru Fond.
- 19.5. Prin prezentul Contract de Administrare, Fondul declară și certifică că este proprietarul legal al activelor cuprinse în Portofoliu, la Data Semnării.
- 19.6. Fondul, prin intermediul CR și al acționarilor săi, declară că a luat toate măsurile rezonabile pentru a aproba și executa toate documentele necesare și pentru a acorda toate autorizările și consimțămintele necesare în mod rezonabil pentru a deține capacitatea și autoritatea necesare pentru a încheia prezentul Contract de Administrare. Această declarație este supusă tuturor informațiilor disponibile publicului cu privire la deciziile societare adoptate de Fond de la înființarea sa.

20. PROTECȚIA DATELOR

20.1. Părțile confirmă prin acest Contract de Administrare că, prin referire la diferite fluxuri de date personale rezultate din sau legate de Contractul de Administrare:

- (a) acționează în calitate de operatori independenți de date cu caracter personal pe care le prelucrează în mod respectiv. În legătură cu o astfel de prelucrare, Părțile confirmă că nu dețin calitatea de operatori asociați și exclud orice formă de răspundere reciprocă sau solidară față de terți cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal.

Părțile confirmă că, în legătură cu executarea prezentului Contract de Administrare, anumite date cu caracter personal (de ex., inclusiv datele reprezentanților legali sau convenționali ai fiecărei Părți, ale persoanelor de contact/colaboratorilor/subcontractorilor, precum și datele cu caracter personal în legătură cu activitățile de prelucrare în contextul anumitor servicii prin raportare la care, de la caz la caz, Părțile se califică drept operatori independenți de date) pot fi prelucrate de fiecare dintre ele acționând ca operatori independenți de date, inclusiv prin transfer în străinătate, în scopul monitorizării interacțiunilor dintre Administrator și Fond și în general pentru executarea prezentului Contract de Administrare.

Fiecare Parte se obligă să respecte obligațiile care îi revin în temeiul Legilor privind Protecția Datelor cu Caracter Personal în legătură cu datele cu caracter personal pe care le prelucrează în legătură cu prezentul Contract de Administrare, inclusiv, printre altele, informarea și obținerea consimțământului relevant al persoanelor vizate, acolo unde este necesar și în sarcina sa în temeiul Legilor privind Protecția Datelor cu Caracter Personal, sau identificarea în alt mod a unui temei juridic relevant pentru prelucrare, fără ca aceasta să creeze sau să conducă la o răspundere contractuală a unei Părți față de cealaltă în legătură cu obligațiile lor respective în calitate de operatori independenți de date.

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

Administratorul stochează în sistemul său informatic și prelucrează Datele FP în legătură cu implementarea mandatului său. Fondul autorizează Administratorul să efectueze o astfel de prelucrare a Datelor FP și recunoaște că Administratorul este liber să utilizeze Datele FP, dar exclusiv în scopul executării prezentului Contract de Administrare și al implementării mandatului său, în conformitate cu legea.

Părțile confirmă că Administratorul, acționând în calitate de persoană împuternicită de operator, atunci când prelucrează Datele FP în numele Fondului în legătură cu prezentul Contract de Administrare (inclusiv datele cu caracter personal referitoare la investitorii persoane fizice, în măsura în care scopul și mijloacele de prelucrare sunt stabilite de Fond), va acționa exclusiv pe baza instrucțiunilor documentate ale Fondului și va respecta și aplica măsurile de securitate prevăzute de Legile privind Protecția Datelor cu Caracter Personal (inclusiv aplicarea măsurilor tehnice și organizatorice adecvate pentru a proteja Datele FP împotriva distrugerii accidentale sau ilegale, pierderii, alterării, divulgării sau accesului neautorizat, în special dacă prelucrarea respectivă implică transmiterea datelor printr-o rețea, precum și împotriva oricărei alte forme de prelucrare ilegală).

În considerarea specifică a Regulamentului General privind Protecția Datelor, atunci când acționează în calitate de persoană împuternicită de operator, Administratorul se obligă să:

- (i) prelucreze Datele FP exclusiv pe baza instrucțiunilor documentate ale Fondului, inclusiv în ceea ce privește transferurile de Date FP către o țară terță sau o organizație internațională, cu excepția cazului în care este obligat să facă acest lucru în temeiul dreptului Uniunii Europene sau al dreptului statului membru căruia îi este supus Administratorul; în acest caz, Administratorul va informa Fondul cu privire la respectiva cerință legală înainte de a efectua prelucrarea, cu excepția cazului în care respectiva lege interzice o astfel de informare din motive importante de interes public;
- (ii) se asigure că persoanele autorizate să prelucreze Datele FP s-au angajat să respecte confidențialitatea sau sunt supuse unei obligații legale adecvate de confidențialitate;
- (iii) ia toate măsurile necesare în temeiul Articolului 32 din Regulamentul General privind Protecția Datelor;
- (iv) respecte condițiile menționate în Regulamentul General privind Protecția Datelor pentru angajarea unui subprocesator, după cum urmează:
 - A. Administratorul nu va angaja un alt subprocesator fără autorizarea prealabilă specifică sau generală scrisă a Fondului. În cazul autorizării generale scrise, Administratorul va informa Fondul cu privire la orice modificări preconizate privind adăugarea sau înlocuirea altor procesatori, acordând astfel Fondului posibilitatea de a formula obiecții față de respectivele modificări;
 - B. Acolo unde există o aprobare scrisă pentru ca Administratorul să angajeze un subprocesator, Administratorul va încheia, anterior respectivei angajări de divulgare, un acord scris, valid și executoriu cu subprocesatorul, care include aceleași obligații privind protecția datelor ca și cele cuprinse în prezentul Contract de Administrare. În cazul în care subprocesatorul nu își îndeplinește obligațiile privind protecția datelor, Administratorul rămâne pe deplin răspunzător față de Fond pentru îndeplinirea obligațiilor subprocesatorului;
- (v) ia în considerare natura prelucrării, să asiste Fondul prin măsuri tehnice și organizatorice adecvate, în măsura în care acest lucru este posibil, pentru îndeplinirea obligației Fondului de a răspunde la cererile de exercitare a drepturilor persoanelor vizate prevăzute în Regulamentul General privind Protecția Datelor;
- (vi) asiste Fondul în asigurarea conformității cu obligațiile prevăzute la Articolele 32-36 din Regulamentul General privind Protecția Datelor, ținând seama de natura prelucrării și de informațiile disponibile procesatorului;
- (vii) la alegerea Fondului, șteargă sau restituie Fondului toate datele cu caracter personal după încheierea prestării serviciilor de prelucrare și să șteargă copiile existente, cu excepția cazului în care dreptul Uniunii Europene sau dreptul statului membru impune stocarea Datelor FP;

- (viii) pună la dispoziția Fondului toate informațiile necesare pentru a demonstra conformitatea cu obligațiile prevăzute în prezentul articol și să permită și să contribuie la auditurile, inclusiv inspecțiile, efectuate de Fond sau de un alt auditor mandatat de Fond; în ceea ce privește acest ultim punct, Administratorul va informa de îndată Fondul dacă, în opinia sa, o instrucțiune încalcă Regulamentul General privind Protecția Datelor sau alte dispoziții ale Uniunii Europene sau ale statelor membre privind protecția datelor; și
 - (ix) să mențină un registru scris în conformitate cu Articolul 30 din Regulamentul General privind Protecția Datelor, inclusiv în format electronic, al tipurilor și categoriilor de activități de prelucrare a datelor pe care le desfășoară în numele Fondului în legătură cu prezentul Contract de Administrare.
- 20.2. Sub rezerva prevederilor aplicabile ale Legilor privind Protecția Datelor cu Caracter Personal, Datele FP nu vor fi partajate de Administrator cu terți, alții decât persoanele desemnate de Fond și societățile sau persoanele a căror implicare este necesară pentru îndeplinirea tuturor sau a unei părți din atribuțiile și obligațiile Administratorului prevăzute în prezentul Contract de Administrare (constând în societatea „mamă” a Administratorului și Afiliații Administratorului, orice Delegați, subcontractori și/sau furnizori externi de servicii) și în conformitate cu procedurile interne ale Administratorului.
- 20.3. În acest context, Fondul ia la cunoștință și acceptă că Datele FP pot fi transmise, stocate și prelucrate pe sisteme situate în afara României, în Uniunea Europeană, sisteme care sunt sau pot fi operate de Administrator sau de terțele părți indicate în paragraful de mai sus. În cazul în care se preconizează că Datele FP vor fi transmise, stocate și prelucrate în alte țări decât cele menționate în prezenta Clauză, Administratorul nu va face acest lucru fără acordul prealabil scris al Fondului și fără a fi permis de prevederile aplicabile ale Legilor privind Protecția Datelor cu Caracter Personal.
- 20.4. Datele FP sunt păstrate pe durata relației contractuale și pot fi păstrate pentru perioada maximă permisă de lege, dacă există o astfel de perioadă, ulterior încetării acestei relații.

21. DREPTURI DE PROPRIETATE INTELECTUALĂ

Toate drepturile de proprietate intelectuală, inclusiv drepturile de autor, secretele comerciale, know-how-ul, metodologiile, modelele, software-ul, sistemele, șabloanele, uneltele, materialele de cercetare, analizele de investiții și alte materiale propriety ("Drepturile de PI") care au fost dezvoltate sau sunt deținute altfel de Administrator, sunt și vor rămâne proprietatea exclusivă a Administratorului, indiferent dacă acestea au fost sau nu folosite de Administrator în vederea executării acestui Contract de Administrare.

Cu excepția celor de mai sus, Datele FP, documentele, livrabilele și sistemele/aplicațiile software aplicabile ("**Materialele Fondului**"):

- (a) create special pentru Fond în cadrul furnizării serviciilor menționate în acest Contract de Administrare, care sunt/au fost necesare pentru conformitatea Fondului cu legislația aplicabilă și folosite efectiv de Administrator pentru implementarea acestui Contract de Administrare; sau
- (b) achiziționate de Administrator pe numele Fondului (de exemplu, politici, proceduri, formulare/termeni contractuali, documente de relații cu investitorii, precum și sistemul contabil)

vor aparține Fondului.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Materialele Fondului nu trebuie să includă metodologii, sisteme, modele, software, instrumente sau know-how generale utilizate în pregătirea lor.

Indiferent de încetarea acestui Contract de Administrare, fiecare Parte are dreptul să păstreze și să utilizeze copii ale materialelor și informațiilor în măsura cerută de legislația aplicabilă, reglementările, solicitările autorităților de supraveghere, cerințele de audit sau politicile interne de conformitate.

22. PREVEDERI TRANZITORII ȘI FINALE

- 22.1. Dacă oricare dintre prevederile prezentului Contract de Administrare este considerată nulă sau inaplicabilă ori imposibil de executat, o astfel de nulitate, inaplicabilitate sau imposibilitate de executare nu va afecta nicio altă prevedere a prezentului Contract de Administrare, iar acesta va fi interpretat și executat ca și cum prevederile nule, inaplicabile sau imposibil de executat nu ar fi fost incluse. Părțile vor negocia și vor conveni, cu bună-credință și cât mai curând rezonabil posibil, asupra unei prevederi de înlocuire valide și aplicabile care, în cea mai mare măsură posibilă, să realizeze efectul juridic și economic urmărit de prevederea afectată.
- 22.2. Pentru evitarea oricărui dubiu, următoarele prevederi din prezentul Contract de Administrare vor supraviețui încetării/expirării acestuia: Clauza 1 (*Interpretare*); Clauza 2 (*Definiții*); prevederile privind confidențialitatea de la Clauza 11.1 și Clauza 11.2; Clauza 12.10 (*Formalități de predare*); Clauza 15 (*Comunicări, instrucțiuni, notificări*), Anexa 1 (*Comisioane*) – în măsura în care se referă la dreptul Administratorului de a primi Comisionul de Tranzacție în legătură cu actele de dispoziție întocmite în legătură cu acțiunile pe durata mandatului FTIS ca AFIA și Administrator Unic al Fondului; condițiile și formalitățile referitoare la răspunderea Părților prevăzute la Clauza 16; Clauza 18 (*Legea aplicabilă și instanța competentă*); Clauza 21 (*Drepturi de Proprietate Intelectuală*). De asemenea, încetarea/expirarea prezentului Contract de Administrare nu va afecta obligația Fondului de a plăti orice comisioane sau alte sume care s-au acumulat sau au devenit scadente față de Administrator anterior sau ca urmare a unei astfel de încetări; toate obligațiile de plată ale Părților care, prin natura lor sau printr-o prevedere expresă, sunt destinate să supraviețuiască încetării vor rămâne pe deplin în vigoare și aplicabile, indiferent de încetarea sau expirarea prezentului Contract de Administrare.
- 22.3. Fiecare Parte va suporta propriile costuri juridice, contabile și alte costuri, taxe și cheltuieli suportate de aceasta în legătură cu pregătirea, negocierea, executarea, livrarea și implementarea prezentului Contract de Administrare. Fiecare Parte va suporta costurile propriului/propriilor consultant/ți financiar/financiari, consultant/ți fiscal/fiscali și consilier/consilieri juridic/juridici.

23. DREPTURILE TERȚILOR

Sub rezerva oricăror prevederi exprese ale legislației române și cu excepția cazului expres menționat în acest Contract de Administrare, acest Contract de Administrare nu conferă niciun drept niciunei persoane sau părți, în afară de Fondul și Administrator.

24. ANEXE

Acest Contract de Administrare include următoarele anexe, care fac parte integrată din acesta:

Anexa 1 – Comisioane;

Anexa 2 – Responsabilități și obligații specifice.

25. SEMNATARI

Acest Contract de Administrare va fi semnat în limbile engleză și română, în 3 originale, unul pentru Administrator și două pentru Fond. Versiunea în limba engleză va prevala în caz de discrepanțe.

Acest Contract de Administrare este semnat la data menționată pe pagina de copertă:

[Urmează pagina de semnături]

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

așa cum este reprezentat corespunzător de:

Nume: ȘTEFAN NANU

Funcție: Președinte al CR

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.

așa cum este reprezentat corespunzător de:

Nume: [...]

Funcție: Ofițer de conducere

și

Nume: [...]

Poziție: [...]

ANNEX 1. COMISIOANE

Comisioanele datorate Administratorului în conformitate cu Clauza 9 și Clauza 12 din prezentul Contract de Administrare („**Comisioanele**”) vor fi calculate în RON și facturate și plătite în Euro de către Fond, în conformitate cu următoarele: suma calculată în RON va fi convertită în Euro utilizând cursul de schimb oficial RON/Euro publicat de Banca Națională a României în ultima zi lucrătoare a **Perioadei de Calcul**. Comisioanele vor fi facturate trimestrial, iar „**Perioada de Calcul**” înseamnă un trimestru calendaristic.

Comisioanele datorate Administratorului vor include următoarele, fiecare descris mai jos:

(I) un Comision de Bază (de valoare diferită, în funcție de aplicarea acestuia înainte sau după inițierea Perioadei de Tranziție, așa cum este detaliat în Secțiunea I, respectiv Secțiunea VII de mai jos);

Comisionul de Bază va fi datorat pe întreaga perioadă în care Administratorul acționează ca AFIA al Fondului și Administrator Unic al Fondului.

(II) un Comision de Lichiditate (aplicabil în ceea ce privește veniturile aferente societăților existente în portofoliul Fondului la Data Semnării Contractului de Administrare – în măsura în care acest comision se aplică pentru aceste venituri);

Comisionul de Lichiditate va fi plătit doar dacă condițiile aplicabilității sale sunt îndeplinite, așa cum sunt detaliate în Secțiunea II de mai jos.

(III) un Comision de Tranzacție (aplicabil în ceea ce privește veniturile aferente societăților existente în Portofoliul Fondului la Data Semnării Contractului de Administrare);

Comisionul de Tranzacție va fi plătit doar dacă condițiile aplicabilității sale sunt îndeplinite, așa cum sunt detaliate în Secțiunea III de mai jos.

(IV) un Comision de Performanță (aplicabil în ceea ce privește încasările aferente societăților **care nu** există în Portofoliul Fondului la Data Semnării Contractului de Administrare).

Comisionul de Performanță va fi datorat doar dacă condițiile aplicabilității sale sunt îndeplinite, așa cum sunt detaliate în Secțiunea IV de mai jos.

Pentru evitarea oricărui dubiu:

- Comisionul de Bază aplicabil poate fi perceput simultan cu orice alte comisioane (Comisionul de Lichiditate, Comisionul de Tranzacție, Comisionul de Performanță – dacă sunt îndeplinite condițiile de aplicabilitate);
- În ceea ce privește veniturile aferente unei societăți care există în Portofoliul Fondului la Data Semnării, Comisionul de Lichiditate și Comisionul de Tranzacție pot fi percepute simultan (dacă sunt îndeplinite condițiile pentru aplicabilitatea fiecăruia dintre aceste Comisioane);
- În ceea ce privește veniturile aferente unei societăți care nu există în portofoliul Fondului la Data Semnării, doar Comisionul de Performanță va fi aplicabil (adică Comisionul de Lichiditate și Comisionul de Tranzacție nu pot fi percepute).

I. Comisionul de Bază

Comisionul de bază ("**Comisionul de Bază**") va fi calculat pentru fiecare zi calendaristică. Comisionul de Bază total pentru un trimestru va fi suma Comisiunilor de Bază calculate pentru fiecare zi calendaristică din trimestrul respectiv.

Algoritmul de calcul pentru **Comisionul de Bază zilnic** este următorul:

Rata Comisionului de Bază împărțită la 365 sau 366 (în cazul unui an bisect) aplicată **capitalizării de piață** a Fondului pentru ziua **calendaristică**,

unde:

"Rata Comisionului de Bază " = 160 de puncte de bază pe an;

1 punct de bază = 0,0001;

"capitalizarea de piață" a Fondului pentru o zi calendaristică este definită ca:

- (a) numărul acțiunilor emise și plătite ale Fondului *minus* numărul acțiunilor proprii răscumpărate și deținute ca acțiuni de trezorerie, luând în considerare rezultatele acestor tranzacții de răscumpărare zilnice

înmulțit cu

- (b) prețul mediu zilnic de piață al acțiunilor Fondului, așa cum a fost publicat de Bursa de Valori București - secțiunea REGS. Pentru zilele calendaristice pentru care nu este disponibil un preț de piață (adică zilele fără tranzacționare, cum ar fi: weekenduri, sărbători legale etc.), se va folosi cel mai recent preț mediu zilnic de piață publicat de Bursa de Valori București - secțiunea REGS.

Metodologia de calcul pentru Daunele datorate conform Clauzei 12.2 din Contractul de Administrare

În scopul Clauzei 12.2 din Contractul de Administrare, Daunele datorate Administratorului vor fi egale cu Comisionul de Bază pentru o perioadă de trei (3) luni, calculate în raport cu capitalizarea de piață a Fondului la Data Notificării de Încetare, după cum urmează:

Daune = $1,60\% \times 3/12 \times$ capitalizare de piață la Data Notificării de Încetare

În scopul acestui calcul, **"capitalizarea de piață la Data Notificării de Încetare"** va fi calculată astfel:

- (a) numărul total de acțiuni emise și integral plătite ale Fondului, *minus* numărul acțiunilor proprii răscumpărate și deținute ca acțiuni de trezorerie la Data Notificării de Încetare;

înmulțit cu

- (b) prețul mediu zilnic de piață al acțiunilor Fondului publicat de Bursa de Valori București pentru piața REGS la Data Notificării de Încetare. Dacă nu este disponibil un preț mediu zilnic de piață pentru Data Notificării de Încetare, inclusiv atunci când Data Notificării de Încetare nu este o Zi de Tranzacționare, se va folosi cel mai recent preț mediu zilnic de piață publicat de Bursa de Valori București pentru piața REGS înainte de Data Notificării de Încetare.

Daunele vor fi calculate în RON și facturate și plătite în euro de către Fond, în conformitate cu următoarele: suma calculată în RON va fi convertită în euro folosind cursul oficial de schimb RON la euro publicat de Banca Națională a României la Data Notificării de Încetare.

Pentru evitarea dubiilor, Daunele calculate în conformitate cu această secțiune sunt separate de, și plătile suplimentar față de, orice Comision de Bază și alte sume acumulate sau datorate Administratorului conform

Contractului de Administrare (de exemplu, comisioane pentru serviciile prestate în perioada de Notificare de Încetare și, acolo unde este cazul, în Perioada de Tranziție).

II. Comisionul de Lichiditate

Scopul Comisionului de Lichiditate este de a alinia interesele Administratorului cu cele ale acționarilor Fondului, prin recompensarea activităților active de administrare a portofoliului întreprinse de Administrator, inclusiv implicarea cu consiliile de administrație, echipele de management și alți factori interesați ai societăților din Portofoliu, care contribuie la generarea de venituri din numerar și la creșterea lichidității disponibile Fondului.

Administratorul are dreptul la un Comision de Lichiditate egal cu **1,50% (150 de puncte de bază)** din **orice venituri în numerar** primite de Fond de la orice societăți aflate în Portofoliul Fondului la Data Semnării în Perioada de Calcul relevantă, ca urmare a următoarelor:

- (a) distribuirii anuale de dividende declarate din profiturile anului financiar precedent;
- (b) distribuirii speciale de dividende declarate din rezerve, câștiguri reținute sau orice alte componente de capital propriu,
- (c) distribuirii provizorii de dividende declarate din profituri intermediare, dacă este cazul; și
- (d) restituirii de capital realizate prin reducerea capitalului social prin scăderea valorii nominale a acțiunilor, distribuite pro rata tuturor acționarilor.

Pentru evitarea oricăror dubii, Comisionul de Lichiditate va fi calculat asupra **sumei de numerar colectată** de Fond din astfel de distribuirii de dividende și restituiri de capital.

Comisionul de Lichiditate va deveni plătit doar la primirea efectivă de către Fond a veniturilor relevante în numerar. Niciun Comision de Lichiditate nu se va acumula sau nu va fi plătit în legătură cu orice dividend, restituire de capital sau altă distribuție care a fost declarată, aprobată sau autorizată altfel de o societate din Portofoliu, dar care nu a fost primită de Fond. Pentru evitarea oricăror dubii, dreptul la Comisionul de Lichiditate va apărea exclusiv la data la care veniturile corespunzătoare în numerar sunt colectate de Fond.

III. Comisionul de Tranzacție

Scopul Comisionului de Tranzacție este de a alinia interesele Administratorului cu cele ale acționarilor Fondului, prin recompensarea Administratorului pentru inițierea, structurarea, negocierea și executarea tranzacțiilor care facilitează valorificarea ordonată a investițiilor din portofoliu și conversia valorii portofoliului în numerar. Comisionul de Tranzacție recunoaște contribuția Administratorului la creșterea lichidității Fondului prin ieșiri, vânzări, listări și alte evenimente de monetizare care implică societăți din Portofoliu.

Administratorul are dreptul la un Comision de Tranzacție egal cu **2,00% (200 de puncte de bază)** din **veniturile brute** primite de Fond din vânzarea, dispoziția, monetizarea sau valorificarea investițiilor în societăți **existente în Portofoliul Fondului la Data Semnării**, pe durata Perioadei de Calcul relevante, inclusiv venituri provenite din:

- (a) vânzarea acțiunilor listate sau nelistate deținute de Fond, indiferent de modul de vânzare (inclusiv, fără a se limita la: vânzare în cadrul ofertelor publice inițiale (IPO), oferte publice secundare și alte oferte lansate în orice loc de tranzacționare în conformitate cu Legislația Aplicabilă; oferte accelerate de tip *bookbuilding* (ABB); tranzacții executate în baza contractelor de vânzare și

cumpărare de acțiuni (SPA); orice răscumpărări sau răscumpărări de acțiuni proprii de către orice societate din portofoliu, inclusiv programele de răscumpărare a acțiunilor desfășurate de societățile în care Fondul licitează sau vinde acțiuni; tranzacții bloc, plasamente private, tranzacții negociate/vânzări și alte tranzacții pe piața secundară; *squeeze-out*-uri, vânzări, preluări, oferte de cumpărare, achiziții obligatorii sau voluntare);

- (b) fuziuni și divizări (inclusiv orice ajustări de numerar aferente) sau alte tranzacții societare care au dus la vânzarea, răscumpărarea, anularea, schimbul sau transferul acțiunilor deținute de Fond; și
- (c) orice altă tranzacție sau eveniment care a dus la valorificarea valorii și primirea veniturilor în numerar de către Fond pentru acțiunile deținute în societățile din portofoliu.

În scopul prezentei, "**venituri**" înseamnă orice sumă de numerar sau orice alt activ eligibil conform Legislației Aplicabile (inclusiv, fără a se limita la acțiuni) dobândite de Fond în schimbul acțiunilor din Portofoliu, în baza unei tranzacții/operațiuni enumerate la oricare dintre elementele (a)-(c) de mai sus.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Comisionul de Tranzacție va fi calculat asupra **sumei brute** a veniturilor primite de Fond înainte de deducerea oricăror impozite, comisioane, cheltuieli sau alte costuri; în cazul acțiunilor vândute, în conformitate cu Legislația Aplicabilă, pentru o contraprestație ne-monetară (de exemplu, în schimbul altor acțiuni sau a altor active), Comisionul de Tranzacție va fi calculat pe **valoarea justă (fair value)** a activului primit în schimbul acțiunilor din Portofoliu în cadrul tranzacției respective.

Comisionul de Tranzacție va deveni **plătibil** doar la *primirea* efectivă de către Fond a **oricăror venituri**, indiferent dacă data colectării efective a acestor sume de către Fond (adică chiar dacă această colectare are loc după încetarea mandatului FTIS ca AFIA și Administrator Unic al Fondului, în măsura în care veniturile respective provin dintr-o tranzacție încheiată în timpul mandatului).

Niciun Comision de Tranzacție nu se va acumula sau nu va deveni datorat în legătură cu orice tranzacție care a fost anunțată, agreată, semnată, aprobată sau finalizată, dar pentru care veniturile corespunzătoare nu au fost *primite* de Fond. Dreptul la Comisionul de Tranzacție va apărea exclusiv la data la care toate veniturile relevante ale tranzacției/operațiunii sunt *primite* de către Fond, indiferent de data la care aceasta are loc, conform prevederilor prezentei Anexe. Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul unor acțiuni vândute, în conformitate cu Legislația Aplicabilă, pentru o contraprestație ne-monetară (de exemplu, în schimbul altor acțiuni sau alte active), Comisionul de Tranzacție va deveni plătibil la data în care Fondul devine proprietarul activului primit în schimbul acțiunilor din Portofoliu.

IV. Comision de Performanță

4.1 Scop și principii generale

Scopul Comisionului de Performanță este de a alinia interesele Administratorului cu cele ale acționarilor Fondului, oferind Administratorului o participare economică la performanța investițiilor generată pentru Fond, peste Capitalul Investit și Randamentul Preferențial atribuit Investiției Eligibile relevante (așa cum acești termeni sunt definiți mai jos). Comisionul de Performanță este destinat să stimuleze crearea de valoare, gestionarea activă a portofoliului, alocarea disciplinată a capitalului și valorificarea cu succes a investițiilor.

Comisionul de Performanță se va aplica exclusiv Investițiilor Eligibile achiziționate inițial de Fond după Data Semnării Contractului de Administrare.

Toate sumele luate în considerare pentru calculul Comisionului de Performanță vor fi recunoscute exclusiv pe baza numerarului plătit sau primit, după caz, și cu referire la data efectivă a fluxului de numerar relevant.

Toate calculele legate de fluxul de numerar vor fi efectuate în EUR pe baza cursului de schimb RON/EUR publicat de Banca Națională a României la data fluxului de numerar.

Comisionul de Performanță va fi calculat separat pentru fiecare Societate Eligibilă. Fiecare Societate Eligibilă și toate Investițiile Eligibile aferente acesteia vor constitui un fond de performanță separat și independent. Nu se aplică net la nivel de portofoliu sau la nivelul întregului Fond.

4.2. Definiții

"Societate Eligibilă" înseamnă o societate în care Fondul efectuează Investiția sa Eligibilă după Data Semnării Contractului de Administrare și care, la data investiției respective, este:

- (a) o societate nelistată; sau
- (b) o societate ale cărei valori mobiliare sunt admise să tranzacționeze pe o facilitate multilaterală de tranzacționare (MTF), un sistem alternativ de tranzacționare, o facilitate organizată de tranzacționare (OTC) sau altă piață, platformă sau loc de desfășurare care nu constituie o *pieță reglementată* conform legislației aplicabile piețelor de capital (așa cum este definit la Data Semnării de Legea nr. 126/2018), inclusiv, în scopuri ilustrative, piața AeRO operată de Bursa de Valori București,

în fiecare caz, cu excepția oricărei societăți în care Fondul deținea deja acțiuni la Data Semnării Contractului de Administrare.

Pentru evitarea oricărui dubiu, o societate ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o *pieță reglementată*, inclusiv pe *pieța reglementată* operată de Bursa de Valori București, nu va constitui o Societate Eligibilă.

"Investiție Eligibilă" înseamnă fiecare titlu de capital și alte instrumente legate de acțiuni (inclusiv, fără a se limita la acțiuni, titluri de participație/ titluri de dobândă, obligațiuni convertibile în acțiuni, împrumuturi convertibile în acțiuni) emise de o Societate Eligibilă și achiziționate (indiferent de modul de achiziție – cumpărare, în schimbul unei contribuții la capital social sau a oricărui alt tip de act, operațiune sau mecanism) de către Fond după Data Semnării Contractului de Administrare (incluzând, pentru evitarea oricărui dubiu, atât achiziția inițială a titlurilor și instrumentelor menționate mai sus, cât și orice achiziție ulterioară într-o Societate Eligibilă).

Toate astfel de investiții legate de aceeași Societate Eligibilă vor fi tratate ca o singură Investiție Eligibilă în scopul calculării Comisionului de Performanță.

Pentru evitarea oricărui dubiu, nicio investiție sau finanțare suplimentară acordată, inclusiv printr-o majorare a capitalului social, unei societăți incluse în Portofoliul deținut de Fond la Data Semnării Contractului de Administrare nu va constitui o Investiție Eligibilă.

"Rata minimă de rentabilitate" înseamnă o rată de randament anuală compusă de **8,0%**.

"Operațiune de Investiții" înseamnă orice operațiune, acțiune, tranzacție sau eveniment prin care Fondul achiziționează o Investiție Eligibilă prin plata Capitalului Investit.

"Capital Investit" înseamnă suma totală a tuturor sumelor în numerar efectiv plătite de Fond în legătură cu o Investiție Eligibilă, inclusiv prețul/contraprestația de achiziție sau de subscriere, sumele acordate drept împrumut (de exemplu, în ceea ce privește obligațiuni convertibile pe acțiuni sau împrumuturi convertibile în acțiuni) sau sumele plătite în orice alt mod pentru orice Investiție Eligibilă, indiferent de modul de dobândire, modalitatea de plată sau data plății (cu condiția ca acestea să aibă loc după Data Semnării

Contractului de Administrare) și incluzând, de asemenea, costurile de achiziție, subscriere sau investiții direct atribuibile suportate de Fond.

Fiecare componentă plătită a Capitalului Investit va fi recunoscută separat la data la care suma relevantă este efectiv plătită de Fond, în EUR pe baza cursului de schimb RON/EUR publicat de Banca Națională a României la data fluxului de numerar.

"Venituri din Investiții" înseamnă toate sumele de numerar efectiv primite de Fond de la sau în legătură cu o Investiție Eligibilă, inclusiv:

- (a) venituri dintr-o vânzare sau alt act de dispoziție asupra unei Investiții Eligibile, integral sau parțial;
- (b) venituri din răscumpărare, rambursare, programe de răscumpărare sau de răscumpărare a acțiunilor propria implementate de o Societate Eligibilă, anularea sau lichidarea totală sau parțială a unei Investiții Eligibile;
- (c) dividende anuale, dividende speciale și alte distribuiri plătite de o Societate Eligibilă;
- (d) restituiri de capital plătite de o Societate Eligibilă;
- (e) dobânda sau alte venituri în numerar primite din orice împrumut al acționarului sau alte fonduri care fac parte din Investiția Eligibilă;
- (f) venituri provenite dintr-o refinanțare sau recapitalizare în măsura în care aceste venituri reprezintă o restituire sau o restituire a Capitalului Investit; și
- (g) orice altă sumă de numerar primită de Fond care reprezintă o restituire sau o restituire a Capitalului Investit în legătură cu o Investiție Eligibilă.

Fiecare sumă din Veniturile din Investiții va fi recunoscută separat la data la care suma relevantă este efectiv primită de Fond în EUR, pe baza cursului de schimb RON/EUR publicat de Banca Națională a României la data fluxului de numerar.

Sumele declarate, aprobate, acumulate, anunțate sau în alt mod datorate, dar care nu sunt efectiv primite de Fond, nu vor constitui Venituri din Investiții până la prima primire efectivă de către Fond.

"Randament Preferențial" înseamnă randamentul care se acumulează în beneficiul Fondului la Rata minimă de rentabilitate pentru fiecare sumă de Capital Investit referitoare la o Operațiune de Investiții, calculată separat de data la care Capitalul Investit este efectiv plătit de Fond până la data la care este restituit sau recuperat prin Veniturile din Investiții.

"Capital Investit Ajustat" înseamnă, la orice Dată de Calcul, suma necesară pentru ca Fondul să obțină:

- (a) recuperarea întregului **Capital Investit** atribuibil Investiției Eligibile relevante; și
- (b) **Randamentul Preferențial** calculat la Rata minimă de rentabilitate pentru fiecare componentă a aceluia Capital Investit,

după ce se iau în considerare toate Veniturile din Investiții alocate anterior Fondului, în conformitate cu Mecanismul de Distribuție Specific Tranzacției detaliat mai jos.

"Data de Calcul" înseamnă fiecare dată la care Fondul primește efectiv Venituri din Investiții de la sau în legătură cu o Investiție Eligibilă.

"Excedent Distribuibil" înseamnă, la o Dată de Calcul, suma pozitivă, dacă există, a Veniturilor din Investiții primite la acea Dată de Calcul, care rămâne după ce Fondul a recuperat Capitalul Investit Ajustat determinat imediat înainte de acea Dată de Calcul.

"Comision de Performanță" înseamnă **20%** din Excesul Distribuibil relevant.

"Eveniment de Realizare" înseamnă orice tranzacție, operațiune sau eveniment ca urmare a căruia Fondul primește irevocabil și efectiv Venituri din Investiții de la sau în legătură cu o Investiție Eligibilă, inclusiv:

- (a) o vânzare a sau alt act de dispoziție asupra întregii sau a unei părți din Investiția Eligibilă într-o Societate Eligibilă;
- (b) o răscumpărare, rambursare, anulare sau lichidare a unei Investiții Eligibile, integral sau parțial;
- (c) primirea unui dividend, distribuire, restituire de capital, plată a dobânzii, venit din refinanțare sau alte sume în numerar care reprezintă Venituri din Investiții; sau
- (d) orice altă tranzacție sau eveniment care duce la primirea efectivă de către Fond a unui randament asupra, sau a restituirii Capitalului Investit.

Pentru evitarea dubiilor, o creștere a valorii juste a unei Investiții Eligibile nu se califică drept Eveniment de Realizare.

4.3. Mecanismul de Distribuire Specific Tranzacției

Veniturile din Investiții primite de la sau în legătură cu fiecare Investiție Eligibilă vor fi, exclusiv în scopul determinării Comisionului de Performanță atribuibil acelei Investiții Eligibile, aplicate cumulativ și în următoarea ordine de prioritate:

În primul rând, 100% către Fond, până când Fondul va fi recuperat tot Capitalul Investit atribuibil Investiției Eligibile relevante, ținând cont de datele la care componentele respective ale Capitalului Investit au fost efectiv plătite și de orice Venituri din Investiții primite anterior de Fond;

În al doilea rând, 100% către Fond, până când Fondul va fi primit Randamentul Preferențial calculat la Rata minimă de rentabilitate în raport cu Capitalul Investit relevant; și

Ulterior, orice Venit din Investiții rămas va fi alocat:

- (a) **80%** către Fond; și
- (b) **20%** către Administrator, suma alocată Administratorului fiind **Comisionul de Performanță** (detaliat ulterior în Secțiunea 4.6 de mai jos).

Nu se aplică nicio recuperare în favoarea Administratorului. În consecință, Administratorul va participa (prin Comisionul de Performanță) doar la Veniturile din Investiții care depășesc atât Capitalul Investit, cât și Randamentul Preferențial atribuibile Investiției Eligibile relevante.

Pentru evitarea dubiilor, alocarea Veniturilor din Investiții viitoare va rămâne supusă efectului oricărei investiții ulterioare sau alte adăugiri la Capitalul Investit făcute de Fond în ceea ce privește Investiția Eligibilă relevantă. După orice astfel de investiție ulterioară, Mecanismul de Distribuire Specific Tranzacției va continua să se aplice cu referire la suma actualizată a Capitalului Investit Ajustat restant.

4.4. Calculul Capitalului Investit Ajustat

Fiecare componentă a Capitalului Investit va acumula un Randament Preferențial separat, ținând cont de data efectivă la care plățile relevante au fost efectuate de Fond. În scopuri de calcul, fiecare componentă a Capitalului Investit va fi ajustată folosind următoarea formulă:

Componenta ajustată a Capitalului Investit = componenta Capitalului Investit $\times$ (1 + Rata minimă de rentabilitate)^(număr de zile / 365)

unde Numărul de zile este numărul de zile calendaristice între:

- (a) data la care suma relevantă de Capital Investit a fost efectiv plătită de Fond; și
- (b) Data de Calcul Data la care acea sumă este restituită sau recuperată prin Veniturile din Investiții sau, dacă nu a fost încă restituită complet sau recuperată, Data de Calcul relevantă.

Veniturile din Investiții alocate Fondului în cadrul Primului și Celui de al doilea nivel ale Mecanismului de Distribuție Specific Tranzacției (așa cum este detaliat mai sus în Secțiunea 4.3) vor reduce Capitalul Investit Ajustat restant la data efectivă a primirii acestora. Niciun Randament Preferențial nu va continua să se acumuleze pentru orice sumă de Capital Investit după ce acea sumă a fost restituită sau recuperată de Fond.

Veniturile din Investiții vor fi aplicate cumulativ asupra Capitalului Investit Ajustat restant până când această sumă va fi redusă la zero, după care orice Venituri din Investiții rămase vor constitui Exces Distribuibil și vor fi alocate în conformitate cu Cel de-al treilea nivel al Mecanismului de Distribuție Specific Tranzacției (așa cum este detaliat mai sus în Secțiunea 4.3).

4.5. Tratamentele Operațiunilor de Investiții ulterioare referitoare la aceeași Societate Eligibilă

Orice Operațiune de Investiții suplimentară efectuată de Fond în legătură cu aceeași Societate Eligibilă va crește Capitalul Investit și Capitalul Investit Ajustat atribuibile acelei Investiții Eligibile la data la care suma relevantă este efectiv plătită.

Capitalul Investit prin orice Operațiune de Investiții ulterioară privind aceeași Societate Eligibilă va acumula un Randament Preferențial separat, calculat de la data efectivă a plății acestui capital.

Dacă Fondul efectuează o Operațiune de Investiții suplimentară în legătură cu aceeași Societate Eligibilă după ce acesta și-a recuperat anterior Capitalul Investit Ajustat sau după ce s-a cristalizat un Comision de Performanță, orice Comision de Performanță suplimentar va fi plătit doar pe baza Mecanismului de Distribuție Specific Tranzacției aplicabil, detaliat în Secțiunea 4.3 de mai sus.

4.6. Calculul și cristalizarea Comisionului de Performanță

Comisionul de Performanță va fi calculat la fiecare Dată de Calcul prin aplicarea Mecanismului de Distribuție Specific Tranzacției detaliat în Secțiunea 4.3 în ceea ce privește tot Capitalul Investit și Veniturile din investiții atribuibile Investiției Eligibile relevante, pe bază cumulativă.

Comisionul de Performanță va fi calculat după cum urmează:

Comision de Performanță = 20% $\times$ Exces Distribuibil

Suma rămasă după deducerea Comisionului de Performanță va fi alocată Fondului.

În consecință:

Alocarea Excedentului Distribuibil de către Fond = 80% $\times$ Excedentul Distribuibil

Pentru evitarea dubiilor, un Comision de Performanță se va cristaliza și va deveni plătit în raport cu o Investiție Eligibilă doar atunci când și în măsura în care:

- (a) Veniturile din Investiții relevante au fost efectiv primite de Fond;
- (b) Fondul a recuperat Capitalul Investit Ajustat atribuibil Investiției Eligibile relevante; și
- (c) există un Exces Distribuibil pozitiv.

Nicio Comision de Performanță nu se va acumula, cristaliza sau deveni plătit în legătură cu sumele declarate, aprobate, anunțate, agreeate sau care au devenit datorate în alt mod, dar care nu au fost efectiv primite de Fond.

4.7 Calcul separat pentru fiecare Investiție Eligibilă

Comisionul de Performanță va fi stabilit separat pentru fiecare **Investiție Eligibilă**.

Pentru evitarea dubiilor:

- (a) fiecare Investiție Eligibilă va constitui un fond de performanță separat și independent;
- (b) nu va fi necesar ca profiturile generate de o Investiție Eligibilă să compenseze pierderi, deduceri sau subperformanța legată de o altă Investiție Eligibilă;
- (c) pierderile, deducerile sau subperformanța legate de o Investiție Eligibilă nu vor reduce sau afecta în alt mod Comisionul de Performanță atribuit altei Investiții Eligibile; și
- (d) nu se va aplica nicio compensare a pierderilor la nivel de portofoliu sau al întregului Fond.

4.8. Exclusivitatea Comisionului de Performanță

Comisionul de Performanță (dacă sunt îndeplinite condițiile aplicabilității sale) va constitui singura remunerație bazată pe performanță, lichiditate și realizare plătită Administratorului cu privire la o Societate Eligibilă.

În consecință, niciun Comision de Lichiditate sau Comision de Tranzacție nu se va acumula sau nu va fi plătit pentru niciun Venit din Investiții sau orice alt flux de numerar provenit dintr-o Societate Eligibilă, indiferent dacă această sumă este alocată integral Fondului, parțial Administratorului ca și Comision de Performanță, sau nu determină nașterea obligației de plată a vreunui Comision de Performanță.

V. Verificare

Facturile pentru Comisioane vor fi puse la dispoziția Depozitarului pentru revizuire și certificare. Plata Comisioanelor va fi efectuată doar după verificarea și certificarea de către Depozitar a sumei comisioanelor, a corectitudinii tuturor elementelor folosite la calculul comisioanelor, precum și a metodelor de determinare a Comisioanelor.

VI. Plăți

După verificarea de către Depozitar, Administratorul va notifica CR calculul Comisioanelor pentru Perioada de Calcul anterioară, inclusiv factura și certificarea aferentă primită de la Depozitar. La cererea rezonabilă a CR, Administratorul va furniza informații suplimentare privind Comisioanele calculate în baza acestui Contract de Administrare, în forma rezonabil cerută de CR.

Comisioanele vor fi plătite de Fond trimestrial, pe baza facturilor emise de Administrator, în maximum douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Calcul pentru care trebuie efectuată plata.

Plata fiecărui Comision se va face în maximum 30 de zile lucrătoare de la primirea de către Fond a facturii aplicabile.

VII. Comisioane aplicabile la încetarea Contractului de Administrare

În timpul Perioadei de Tranziție (conform Clauzei 12.5), Administratorul va primi Comisioanele prevăzute în și determinate conform acestei Anexe 1, cu excepția faptului că **Rata Comisionului de Bază** va fi egală cu **100 de puncte de bază pe trimestru**.

Pentru evitarea oricărui dubiu, **Comisionul de Lichiditate, Comisionul de Tranzacție și Comisionul de Performanță** vor fi aplicabile pe durata Perioadei de Tranziție (dacă condițiile pentru plata lor vor fi îndeplinite în Perioada de Tranziție) și vor fi plătite de Fond conform termenilor acestui Contract de Administrare (pentru evitarea dubiilor, această clauză va supraviețui încetării acestui Contract de Administrare).

ANNEX 2. RESPONSABILITĂȚI ȘI OBLIGAȚII SPECIFICE

Fără a aduce atingere obligațiilor Administratorului prevăzute în Contractul de Administrare, Legislația Aplicabilă și Actul Constitutiv, Administratorul se angajează să îndeplinească și să exercite următoarea listă neexhaustivă de responsabilități și obligații specifice suplimentare.

1. Servicii de Administrare a Portofoliului

Administratorul va presta servicii de administrare a portofoliului Fondului, astfel cum se menționează la Clauza 5 din Contractul de Administrare. Toate activitățile de administrare a portofoliului prestate de Administrator trebuie desfășurate în conformitate cu Legislația Aplicabilă.

2. Servicii de Administrare a Riscului

Administratorul va presta Fondului servicii de administrare a riscului în vederea evaluării expunerii Fondului la riscurile de piață, de lichiditate și de contrapartidă, precum și a expunerii Fondului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv riscurile operaționale care pot fi semnificative pentru Fond, sub rezerva și în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare, Legislației Aplicabile și sistemelor de administrare a riscului implementate de Administrator, astfel cum pot fi modificate și completate din timp în timp („SAR”).

Administratorul va avea și exercita următoarele competențe și obligații:

- (a) în plus față de obligațiile prevăzute la Clauza 5 din Contractul de Administrare, să pregătească, în modul și cu nivelul de detaliu prescris de Legislația Aplicabilă, rapoarte de conformitate pentru Fond, la intervale regulate, în legătură cu SAR, în conformitate cu procedurile convenite în decursul timpului între Fond și Administrator;
- (b) să furnizeze Fondului, cu frecvența și în forma stipulate de Fond în SAR în decursul timpului, informațiile necesare pentru ca Fondul să respecte cerințele procesului de administrare a riscului prevăzute de legislația aplicabilă.

În plus, Administratorul cel puțin:

- (a) va implementa un proces de audit adecvat, documentat și actualizat periodic atunci când investește pe seama Fondului, în conformitate cu strategia de investiții, obiectivele și profilul de risc ale Fondului;
- (b) se va asigura că riscurile asociate fiecărei poziții de investiții a Fondului și efectul global al acestora asupra portofoliului Fondului pot fi identificate, măsurate, administrate și monitorizate în mod corespunzător și continuu, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de testare la stres;
- (c) se va asigura că profilul de risc al Fondului corespunde dimensiunii, structurii portofoliului și strategiilor și obiectivelor de investiții ale Fondului, astfel cum sunt prevăzute în Legislația Aplicabilă, Actul Constitutiv și DPI.

Administratorul va pregăti un raport anual pentru Fond indicând modul în care riscurile care afectează Fondul au fost identificate, analizate, cuantificate, administrate sau diminuate. Un raport anual privind calitatea execuției (adică demonstrarea faptului că au fost depuse eforturi și au fost

luate toate măsurile suficiente pentru a respecta standardele Politicii de Execuție Optimă, astfel cum este definită la Clauza 9.5.1 din Contractul de Administrare), împreună cu relațiile cu brokerii de execuție, defalcarea tipurilor de ordine și aranjamentele privind comisioanele aferente locului de execuție vor fi prezentate de Administrator; pentru evitarea oricărui dubiu, obligația prevăzută în prezenta clauză va fi considerată ca fiind îndeplinită în mod corespunzător în cazul în care Administratorul menține și implementează în orice moment proceduri, sisteme și conduită adecvate pentru identificarea, analizarea, cuantificarea, administrarea și diminuarea riscurilor care afectează Fondul, în conformitate cu standardele din industrie impuse de Legislația Aplicabilă.

Administratorul va stabili un nivel maxim de levier pe care îl poate utiliza în numele Fondului, precum și întinderea dreptului de reutilizare a garanțiilor sau a garanției care ar putea fi acordate în cadrul aranjamentului de levier (dacă există), luând în considerare toate elementele cerute de Legislația Aplicabilă, Actul Constitutiv și DPI.

3. Funcții administrative

3.1. Pe lângă atribuțiile prevăzute de Legislația Aplicabilă, Administratorul va avea și va îndeplini următoarele atribuții legate de administrarea Fondului:

(a) prevăzute prin Actul Constitutiv:

- (i) Gestionarea relației cu Depozitarul Central în ceea ce privește funcțiile sale de registru al acționarilor [singura entitate care are dreptul de a ține registrul acționarilor Fondului în conformitate cu Legislația Aplicabilă];
- (ii) Pregătirea unui raport anual privind managementul și politica de afaceri a Fondului, care va fi prezentat CR spre aprobare înainte de a fi supus adunării generale a acționarilor;
- (iii) Aprobarea externalizării anumitor activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea executării anumitor activități, cu respectarea legislației aplicabile;
- (iv) Punerea la dispoziția CR a rapoartelor, precum și a altor documente necesare exercitării atribuțiilor de monitorizare ale CR, în conformitate cu Actul Constitutiv (inclusiv, fără a se limita la, lista tuturor investițiilor de portofoliu și defalcarea procentuală pe fiecare tip de investiție, lista tranzacțiilor majore survenite în portofoliul Fondului, profitul total al societăților din portofoliu și comparația cu indicatorul de piață relevant, comparația profitului obținut cu obiectivul inițial, gradul de conformitate cu politica de investiții, inclusiv, în mod specific, gradul în care sunt atinse obiectivele de performanță prevăzute în aceasta, precum și orice abateri și măsuri luate pentru atingerea acestor obiective și îmbunătățirea rezultatelor investiționale, raportul de evaluare a performanței);
- (v) Informarea imediată a CR cu privire la orice litigiu sau încălcare a legislației privind Administratorul, orice operațiune care ar putea reprezenta o încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor aspecte;

- (vi) Convocarea adunării generale care va decide în mod corespunzător ori de câte ori apare o problemă cu privire la care CR are un dezacord cu Administratorul, care nu poate fi soluționat pe cale amiabilă;
- (vii) Propunerea către CR a recomandării pentru Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru numirea firmei de investiții/băncii de investiții care va gestiona o ofertă publică, precum și remunerația acesteia, atunci când va deveni necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului [pe altă bursă de valori decât Bursa de Valori București].

(b) Prevăzute de acest Contract de Administrare:

- (i) În implementarea punctului (iii) de mai sus, Administratorul va aproba externalizarea anumitor activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv va delega executarea anumitor activități, sub rezerva aprobărilor societare cerute de Actul Constitutiv, respectării tuturor condițiilor și limitărilor privind delegarea cuprinse în Legislația Aplicabilă și în prezentul Contract de Administrare, precum și a aprobării/notificării prealabile a [ASF/autorităților competente aplicabile], acolo unde este cerut de Legislația Aplicabilă;
- (ii) În implementarea punctului (iv) de mai sus, Administratorul va pregăti și va pune la dispoziția CR rapoartele, informațiile, precum și orice alte documente necesare exercitării atribuțiilor de monitorizare, astfel cum pot fi solicitate de CR în conformitate cu Actul Constitutiv și cu orice legislație aplicabilă, inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, Legislația Aplicabilă;
- (iii) În implementarea punctului (v) de mai sus, Administratorul va informa de îndată CR cu privire la orice litigiu sau încălcare a legislației privind Administratorul, cu privire la orice operațiune care ar putea reprezenta o încălcare a politicii de investiții și cu privire la planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor aspecte;
- (iv) În implementarea punctului (vi) de mai sus, Administratorul va solicita convocarea AGA pentru ca aceasta să decidă ori de câte ori apare o problemă cu privire la care CR are un dezacord cu Administratorul, care nu poate fi soluționat pe cale amiabilă de cele două organe;
- (v) Administratorul va monitoriza respectarea reglementărilor în vigoare;
- (vi) Administratorul va primi orice notificări, corespondență, telegrame, mesaje telex, avize telefonice sau alte reprezentări și comunicări primite în contul Fondului;
- (vii) Administratorul va păstra cu diligență și grija cuvenite orice documente și informații ale Fondului care i-au fost încredințate;
- (viii) Administratorul va redacta Declarația de Politică Investițională;
- (ix) Administratorul va pune la dispoziție săli de conferință adecvate pentru ședințele CR și ale acționarilor Fondului;
- (x) Administratorul va asigura orice înregistrări și publicații legale și va depune orice declarații fiscale;

- (xi) Administratorul va menține contacte cu toate autoritățile de supraveghere, reglementare, fiscale sau alte autorități de stat sau organizații profesionale legate de Fond din România, respectând orice solicitare de informații din partea acestor autorități și informând Fondul cu privire la acestea (inclusiv rapoartele curente);
- (xii) Administratorul va desfășura activități de Relații Publice;
- (xiii) Sub rezerva prevederilor Actului Constitutiv, DPI și legislației aplicabile, Administratorul va lua toate deciziile, la discreția sa exclusivă, cu privire la achiziționarea, cedarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în legătură cu activele Fondului;
- (xiv) Administratorul va notifica în mod corespunzător ASF sau alte autorități de reglementare din orice Stat Membru relevant și va informa acționarii Fondului în conformitate cu prevederile Cadrului de Reglementare AFIA, cu privire la orice participare majoră și controlul societăților nelistate dobândite de Fond;
- (xv) Administratorul va îndeplini toate obligațiile și responsabilitățile impuse de Cadrul de Reglementare AFIA aplicabil în legătură cu numirea sa ca AFIA al Fondului;
- (xvi) Administratorul va determina valoarea activului net al Fondului, precum și valoarea activului net per acțiune al Fondului, în conformitate cu prevederile legale române în vigoare și cu prevederile relevante ale Actului Constitutiv;
- (xvii) Orice alte responsabilități stabilite prin Actul Constitutiv și Legislația Aplicabilă.

3.2. Administratorul, în calitate de Administrator Unic, va avea și va îndeplini următoarele puteri și atribuții, conform cerințelor Legislației Aplicabile și Actului Constitutiv

(a) Prevăzute de Actul Constitutiv:

- (i) Convocarea adunării generale anuale a acționarilor și a tuturor celorlalte adunări generale ale acționarilor, astfel cum sunt prevăzute de Actul Constitutiv, prezentul Contract de Administrare și Legislația Aplicabilă;
- (ii) Stabilirea datei de referință pentru acționarii îndreptățiți să voteze în cadrul adunării generale, în conformitate cu legea, și redactarea textului anunțului de convocare a adunării generale, după obținerea aprobării prealabile a CR și după adăugarea pe ordinea de zi a aspectelor solicitate de CR;
- (iii) Pregătirea situațiilor financiare anuale, redactarea raportului anual de activitate, examinarea raportului auditorilor financiari, prezentarea acestora CR înainte de a le supune adunării generale a acționarilor și formularea de propuneri privind distribuirea profitului adunării generale a acționarilor, după obținerea aprobării prealabile a CR;
- (iv) Deciderea relocării sediului social, cu condiția că sediul social va fi înregistrat în orice moment în România;
- (v) La cererea scrisă a oricărui acționar formulată anterior datei adunării generale a acționarilor, furnizarea de răspunsuri cu privire la aspectele referitoare la activitatea Fondului; aceste răspunsuri vor fi notificate CR;

- (vi) Asigurarea că, la solicitarea oricăruia dintre acționari, o copie sau un extras al procesului-verbal al adunării generale va fi transmis acestuia și, de asemenea, după publicarea anunțului adunării generale ordinare anuale a acționarilor, punerea la dispoziția acționarilor a situațiilor financiare ale societății și a rapoartelor AFIA și ale auditorilor financiari ai societății;
- (vii) Propunerea spre aprobarea prealabilă a CR și, ulterior, a adunării generale a acționarilor, a bugetului anual de venituri și cheltuieli și a planului de afaceri;
- (viii) Pe baza propunerii CR, supunerea spre aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor a executării contractelor de achiziție, vânzare, schimb sau pentru constituirea de garanții, având ca obiect active imobilizate ale Fondului a căror valoare depășește, individual sau cumulativ în cursul unui exercițiu financiar, 20% din valoarea totală a activelor imobilizate ale Fondului, mai puțin creanțele imobilizate;
- (ix) Executarea contractelor de achiziție, vânzare, schimb sau pentru constituirea de garanții, având ca obiect active imobilizate ale Fondului a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ în cursul unui exercițiu financiar, 20% din valoarea totală a activelor imobilizate ale Fondului, mai puțin creanțele imobilizate, fără aprobarea adunării generale ordinare sau extraordinare a acționarilor;
- (x) Propunerea adunării generale ordinare a acționarilor a încheierii contractului de audit financiar în conformitate cu prevederile legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a CR, precum și aprobarea procedurii de audit intern și a planului de audit;
- (xi) Aprobarea oricăror tranzacții cu părți afiliate și, dacă valoarea tranzacțiilor cu părți afiliate este mai mare de 0,25% din valoarea activului net, solicitarea aprobării CR, iar dacă valoarea tranzacțiilor cu părți afiliate este mai mare de 5% din valoarea activului net, convocarea AGA;
- (xii) Numirea unei persoane fizice ca reprezentant permanent și numirea unei persoane fizice ca înlocuitor al reprezentantului permanent, pentru a îndeplini atribuțiile reprezentantului permanent în caz de imposibilitate a acestuia de a-și desfășura activitatea.

(b) Prevăzute de acest Contract de Administrare:

- (i) În implementarea punctului (i) de mai sus, Administratorul va coopera la redactarea întregii documentații pentru convocarea Adunării Generale a Acționarilor Fondului. Administratorul va gestiona relația cu furnizorul de servicii de vot electronic la AGA și de numărare a cvorumului AGA și va acorda acestui furnizor accesul la datele din registrul acționarilor în acest scop;
- (ii) În implementarea punctului (iii) de mai sus, Administratorul cel puțin: (a) va pregăti situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate, raportul semestrial și rapoartele trimestriale (pregătind fiecare dintre acestea în conformitate cu legea și reglementările în vigoare la momentul aplicabil), precum și Raportul privind Performanța; (b) va examina raportul auditorilor financiari și prezenta toate aceste

rapoarte către CR înainte de a le supune AGA spre aprobare; (c) va formula propuneri privind distribuirea profitului AGA, după obținerea aprobării prealabile a CR; (d) va îndeplini în mod corespunzător obligațiile sale legale privind întocmirea situațiilor financiare anuale, rapoartelor financiare și a oricăror alte documente care trebuie transmise acționarilor sau autorităților relevante, în conformitate cu legile, reglementările sau Actul Constitutiv aplicabile; (e) va pregăti situațiile financiare și rapoartele în conformitate cu prevederile reglementărilor române și ale țărilor în care Fondul este înregistrat; și (f) va coopera la întocmirea rapoartelor anuale, conturilor, rapoartelor financiare, situațiilor financiare și a oricăror alte documente care trebuie transmise investitorilor sau autorităților relevante, în conformitate cu legile, reglementările sau Actul Constitutiv aplicabile;

- (iii) În implementarea punctului (iv) de mai sus, Administratorul poate schimba sediul social al Fondului numai cu notificarea prealabilă a CR;
- (iv) În implementarea punctului (vii) de mai sus, Administratorul va pregăti proiectul bugetului anual și al planului de afaceri;
- (v) În implementarea punctului (xi) de mai sus, fără a aduce atingere oricărei aprobări acordate în conformitate cu acel paragraf: (i) orice tranzacții cu părți afiliate vor fi efectuate în condiții de piață (*arm's length*) și vor face obiectul unei analize adecvate a prețurilor de transfer (cu excepția cazului în care reglementările aplicabile permit altfel) și (ii) nicio tranzacție cu părți afiliate nu poate fi supusă aprobării CR sau AGA de către Administrator (în măsura în care aceasta se află sub controlul său), dacă este cerut în conformitate cu prezentul paragraf, cu excepția cazului în care respectiva tranzacție cu părți afiliate nu este interzisă de reglementările aplicabile. În sensul prezentei Clauze, „tranzacție cu părți afiliate” înseamnă o tranzacție acoperită de Procedura privind Cadrul pentru Tranzacții cu Părți Afiliate a Fondului Proprietatea, publicat pe site-ul web al Fondului la adresa www.fondulproprietatea.ro/files/live/sites/fondul/files/en/corporate-governance/Related%20Parties%20Framework.pdf;
- (vi) În implementarea punctului (xii) de mai sus, pe durata prezentului Contract de Administrare, Administratorul se angajează să informeze CR în prealabil cu privire la orice modificare, înlocuire sau revocare propusă a reprezentantului permanent desemnat pentru Fond. Administratorul va asigura și va procura ca reprezentantul permanent să dedice, în orice moment, timpul necesar îndeplinirii rolului său de reprezentant permanent;
- (vii) Administratorul va soluționa întrebările investitorilor și va transmite corespondența și toate celelalte documente investitorilor. Administratorul va furniza și va supraveghea facilități și servicii pentru pregătirea și expedierea situațiilor, rapoartelor, notificărilor, anunțurilor, procurilor, proceselor-verbale și altor documente către acționari, CR și autoritățile relevante;
- (viii) Administratorul va înființa și va ține registrele, evidențele, acordurile, formularele, actele, dosarele și alte documente societare ale Fondului în conformitate cu prevederile legale și practicile contabile în vigoare la momentul relevant în

România și le va păstra în România, unde toate documentele contabile vor fi disponibile în orice moment;

- (ix) Administratorul va coopera, după cum este necesar, cu auditorii Fondului, autoritățile române și autoritățile din țările în care Fondul este înregistrat;
- (x) Orice alte responsabilități stabilite prin Actul Constitutiv și Legislația Aplicabilă.

Pentru evitarea oricărui dubiu, anumite Clauze din această secțiune se califică drept „activități de administrare” în temeiul Legislației Aplicabile, cum ar fi serviciile juridice și de contabilitate a fondului, soluționarea întrebărilor Fondului și ținerea registrului acționarilor.

4. Marketing

Administratorul este responsabil cu marketingul acțiunilor Fondului la nivel global. Pentru evitarea oricărui dubiu, Administratorul trebuie să efectueze orice notificare sau alte formalități prevăzute în Legislația Aplicabilă sau în prevederile echivalente din legislativul unui alt Stat Membru relevant, acolo unde este necesar în vederea marketingului acțiunilor Fondului în orice Stat Membru care a implementat AIFMD.
