

CONTRACT DE ADMINISTRARE
DIN DATA DE 26 martie 2026

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Și

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L.

PREZENTUL CONTRACT este încheiat la data de 26 martie 2026

ÎNTRE:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L., o societate cu răspundere limitată, autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (“**AFIA**”) în conformitate cu articolul 101-1 din Legea din Luxemburg din data de 17 decembrie 2010 referitoare la organismele de plasament colectiv, astfel cum a fost modificată („**Actul OPC**”), cu sediul social în L-1246 Luxemburg, 8A rue Albert Borschette, înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B 36.979 și în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară din România sub nr. PJM07.1AFIASMDLUX0037/10.03.2016 (“**Administratorul**”);

și

FONDUL PROPRIETATEA S.A., cu sediul în str. Buzești, nr. 76-80, etaj 7, sector 1, București, România care este înregistrată la Registrul Comerțului din București sub nr. J40 / 21901/2005, număr de identificare fiscală (CIF) 18253260 și înregistrat la registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară ca fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail, din categoria altor organisme de plasament colectiv sub numărul de registru PJR09FIAIR/400018 (“**Clientul**”, sau „**Fondul**”, sau „**FP**”).

ÎNTRUCĂT:

(A) Clientul dorește să numească Administratorul, în calitate de administrator de fond de investiții alternative al Clientului în termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.

(B) Administratorul dorește să accepte această numire în termenii și condițiile prezentului Contract de Administrare.

(C) Clientul este înființat ca un alt organism de plasament colectiv de tip închis (A.O.P.C.) în conformitate cu art. 114 (1) litera (b) din Legea nr. 297/2004, ce se califică ca fond de investiții alternative în sensul Directivei 2011/61/UE a Parlamentului UE și Consiliului privind Administratorii 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**” sau „**Legea nr. 74/2015**”) și al Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative („**Legea FIA**” sau „**Legea nr. 243/2019**”). Clientul dorește să îl numească pe Administrator prin intermediul Sucursalei București în calitate de AFIA al sau în sensul Legii AFIA și să îi încredințeze anumite responsabilități corespunzătoare acestei poziții, ce includ, dar fără a se limita la, toate funcțiile cu privire la administrarea riscului și administrarea portofoliului.

(D) Administratorul a deschis o sucursală în București al cărei sediu social se află în strada Buzești, nr. 76-80, etaj 8, sector 1, cod unic de înregistrare 40198471, număr de înregistrare la registrul comerțului J40/16822/2018 , înregistrată la ASF cu numărul de înregistrare PJM08AFIASMS / 400001 din 5 august 2019 („**Sucursala București**”) , iar sucursala a fost notificată de către CSSF în calitate de sucursală a unui administrator de fonduri de investiții alternative conform Capitolului II din Actul AFIA și are dreptul să presteze servicii în România în conformitate cu Legea AFIA. Administratorul este înregistrat la ASF sub numărul de înregistrare PJM07.1AFIASMDLUX0037 / 10 martie 2016 în ceea ce privește activitățile transfrontaliere pe care are dreptul să le desfășoare în România. Începând cu 1 decembrie 2020, Sucursala București desfășoară activități administrative și de administrare a portofoliului pentru Client, în timp ce activitatea de gestionare a riscurilor este desfășurată de Administrator în mod transfrontalier.

(E) Adunarea Generală a Acționarilor Clientului a aprobat în data de 26 februarie 2026 numirea Administratorului ca administrator de fond de investiții alternative extern și administrator unic al Clientului și prezentul Contract de Administrare.

În considerarea promisiunilor, convențiilor și acordurilor reciproce cuprinse în prezentul Contract de Administrare, **SE AGREEAZĂ**:

1. INTERPRETARE

1.1. În acest Contract de Administrare, cu excepția cazurilor în care contextul cere altfel, se convin următoarele:

(a) cuvintele la singular includ și pluralul, cuvintele la plural includ și singularul, cuvintele care sunt de genul masculin includ și femininul, iar cuvintele care sunt de genul feminin includ și masculinul;

(b) titlurile și paragrafele au doar scop de structurare și nu vor fi utilizate pentru a interpreta acest Contract de Administrare;

(c) referirile la "acest Contract de Administrare" includ Preambulul și Anexele acestuia (care sunt incluse prin trimitere și care fac parte integrantă din acest Contract de Administrare), cu excepția situațiilor în care se prevede altceva;

(d) în acest Contract de Administrare, trimiterea la Preambul, Secțiuni, Articole, Clauze, Subclauze și Anexe sunt trimiteri la preambulul, secțiunile, articolele, clauzele și subclauzele din acest Contract de Administrare, precum și la anexele la acesta, cu excepția situațiilor în care se prevede altceva;

(e) referirile la orice prevederi legislative, legislație de delegare, regulamente sau reguli vor fi interpretate ca fiind referiri la asemenea prevederi astfel cum au fost înlocuite, republicate, extinse sau modificate în timp (fie înainte sau după data descrisa aici): și

(f) referirile la „lege”, „legislație”, „dispoziții legale”, „reglementări” sau alte formulări similare vor fi interpretate ca incluzând orice lege, ordonanță, decizie, regulament, regulă obligatorie din punct de vedere juridic, a oricărui stat guvernamental, interguvernamental sau organism supranațional, agenție, departament al oricărei autorități de reglementare, autoreglementare sau de altă natură.

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 la care Părțile pot agreea cu privire la aceștia în temeiul prezentului Contract de Administrare sau în oricare alt mod poate fi interpretat ca o limitare a obligațiilor, răspunderilor sau responsabilităților impuse de Regulile Obligatorii.

2. DEFINIȚII

În acest Contract de Administrare, următorii termeni cu majuscule vor avea următoarele înțelesuri, dacă nu rezultă altfel din context sau nu se prevede altceva:

Cont înseamnă contul ținut de depozitar și sub-custode (sub-custozi), cu privire la care Clientul a informat în scris Administratorul;

Afiliat înseamnă, cu privire la orice persoană, orice altă persoană care controlează în mod direct sau indirect această persoană, este Controlată în mod direct sau indirect de către această persoană sau se află sub Control comun cu această persoană;

AFIA înseamnă un administrator de fond de investiții alternative;

Actul AFIA înseamnă Actul din Luxemburg din 12 iulie 2013 cu privire la administratorii fondurilor de investiții alternative pentru implementarea DAFIA;

DAFIA are înțelesul atribuit în Preambulul (C);

Legea AFIA sau Legea nr. 74/2015 are înțelesul atribuit în Preambulul (C);

Regulamentul AFIA înseamnă Regulamentul ASF nr.10 / 2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;

Legea FIA sau Legea nr. 243/2019 are înțelesul atribuit în Preambulul (C);

Regulamentul FIA înseamnă Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;

Regulile 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 delegat și regulamente emise în timp de către autoritățile relevante din UE ca urmare a oricăror legi și regulamente naționale (cum ar fi Actul AFIA, Legea AFIA sau Legea FIA) și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătura cu implementarea regulilor descrise la alineatele (a) - (c) de mai sus (cum ar fi Regulamentul AFIA sau Regulamentul FIA) care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare

Societate Asociată (atunci când expresia se utilizează în legătură cu Administratorul) înseamnă orice societate care este un Afiliat al Administratorului;

CR înseamnă Comitetul Reprezentanților (*Board of Nominees* în limba engleză) care monitorizează activitatea Administratorului, numit de către 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;

Regulile Obligatorii înseamnă normele de drept public (referite în dreptul luxemburghez ca "*règles d'ordre public*") de la care părțile nu pot fi exceptate prin contract, fie ca aceste reguli deriva din Regulile AFIA sau nu, și indiferent de originea și natura lor, națională sau UE;

Act Constitutiv înseamnă actul constitutiv al Clientului, cu modificările periodice;

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 *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, autoritatea de supraveghere financiară din Luxemburg;

Client are înțelesul atribuit în Preambul;

Daune înseamnă oricare și toate pierderile, pretențiile, obligațiile, pagubele, taxele sau cheltuielile;

Delegat înseamnă orice entitate căreia Administratorul îi delegă sau externalizează oricare dintre obligațiile care îi revin acesteia în baza prezentului Contract de Administrare, inclusiv, dar fără a se limita, Administratorul de Investiții, în conformitate cu Clauza 14.3;

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 („**Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal**”), (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 către autoritățile relevante din UE sau de către autorități naționale competente ca urmare a oricăror legi și regulamente naționale și (d) orice legi și regulamente naționale emise în legătura cu implementarea regulilor descrise de la (a) la (c) de mai sus sau alte norme legislative care le înlocuiesc sau le modifică pe acestea, în măsura în care sunt aplicabile acestui Contract de Administrare;

MCD are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.2;

Depozitar reprezintă entitatea sau sucursala unei entități înregistrată la ASF, autorizată să dețină și să păstreze active financiare ale organismelor de plasament colectiv în conformitate cu prevederile Legii AFIA, Legii FIA sau Regulamentului FIA, desemnata de Client, în depozitul căreia sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele Clientului;

Discount înseamnă, în ceea ce privește o zi, o sumă calculată prin scăderea prețului de închidere al acțiunilor Fondului pe Bursa de Valori București, REGS, pentru acea zi, din VAN per acțiune cel mai recent publicat de Administrator și împărțirea rezultatului la cel mai recent VAN per acțiune publicat;

Obiectivul privind Discount-ul are sensul atribuit acestui termen în cadrul DPI;

Dispută are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 19.2(a);

AGEA înseamnă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Clientului;

Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare înseamnă: (i) 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 (MiFID II); (ii) Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de

completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanta a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare; și (iii) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (MIFIR).

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) dezastră 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, întâzieri 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, va include următoarele tipuri de date personale de ex numele, adresa, adresa de e-mail, numărul de telefon, datele bancare, informațiile medicale, istoricul navigării *etc.*

ASF înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, care are atribuțiile stabilite prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012;

Grupul Administratorului înseamnă Administratorul și Societățile Afiliate;

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

AGA înseamnă Adunarea Generală a Acționarilor Clientului;

Parte Despăgubită înseamnă Clientul, cadrele sale de conducere (însă nu și AFIA al Clientului), angajații, reprezentanții și agenții 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”, i.e. obiectivele și parametrii de investiții care guvernează deciziile de investiții cu privire la Portofoliu propuse de Administrator și aprobate de AGA;

Angajați Cheie înseamnă angajații seniori din Sucursala București îndreptățiți să ia decizii de investiții și să stabilească strategia corporativă în numele Fondului;

Legea nr. 297/2004 înseamnă Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;

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;

Contract de Administrare înseamnă acest Contract de Administrare, încheiat între Client și Administrator;

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 Clientului, care se determină în conformitate cu reglementările aplicabile;

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 Clientul devine un fond de investiții alternative administrat intern, numirea noilor administratori ai Clientului ca urmare a încetării prezentului Contract de Administrare, ultima dintre următoarele date: (i) data la care noul administrator de fonduri și administratorul unic sau, în cazul în care Clientul 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 Clientul decide astfel, a administratorului unic și a administratorilor interimari ori, după caz, a noilor administratori, dacă aceasta avizare este cerută de lege; și (iii) data la care toate celelalte prevederi legale obligatorii pentru înlocuirea Administratorului au fost îndeplinite, și, în fiecare dintre situațiile prevăzute la paragrafele (i), (ii) și (iii), acestea fiind efective la data la care Administratorul a primit notificare (sau ar fi trebuit în mod rezonabil să primească notificare) cu privire la eveniment, fiind înțeles că Clientul va furniza Administratorului o astfel de notificare în termen de cel mult 4 (patru) zile lucrătoare de la producerea evenimentului relevant menționat la punctele (i)-(iii) de mai sus;

AGOA înseamnă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Clientului;

Parte înseamnă oricare dintre Client sau Administrator;

Obiective de Performanță are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.1;

Raport privind Performanța are sensul atribuit acestui termen în cadrul clauzei 9.4;

Portofoliu înseamnă portofoliul de active al Clientului, inclusiv lichiditățile neinvestite desemnate din când în când de către Client ca făcând obiectul administrării de către Administrator în conformitate cu prezentul Contract de Administrare;

Perioada de Raportare reprezintă durata prezentului Contract de Administrare conform Clauzei 15;

SAR are înțelesul atribuit acestui termen în Anexa 2 (*Datorii și obligații specifice*);

Administrator Unic înseamnă persoana juridică numită de către AGA să administreze Clientul, în limitele prevăzute de legea aplicabilă din România, Actul Constitutiv și hotărârile AGA. Pentru scopul prezentului Contract de Administrare, orice referire la Administratorul Unic va fi considerată ca făcând referire la Administrator;

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;

Notificare de Încetare înseamnă o notificare de încetare transmisă de Client sau de Administrator, în conformitate cu Clauza 13;

Data Notificării de Încetare înseamnă data la care o Notificare de Încetare este transmisă în conformitate cu Clauza 13;

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 îl reprezintă numirea Administratorului în calitate de Administrator Unic și agreearea condițiilor de administrare de către Administrator ca AFIA al Clientului și stabilirea drepturilor și obligațiilor părților cu privire la fiecare dintre aceste numiri.

4. NUMIREA ADMINISTRATORULUI

Prin acest Contract de Administrare, Clientul numește Administratorul ca Administrator Unic al Clientului și ca AFIA și își exprimă acordul cu privire la condițiile mandatului Administratorului.

5. ACCEPTAREA NUMIRII

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

6. OBLIGAȚIILE ADMINISTRATORULUI. SCOPUL ȘI OBIECTIVELE ADMINISTRĂRII

6.1. Obligațiile și competențele Administratorului în calitate de Administrator Unic și AFIA al Clientului sunt prevăzute în Legea Societăților, în Legea nr. 297/2004, Legea 24/2017, Legea FIA și în regulamentele aferente, precum și în Actul Constitutiv, Regulile AFIA (care pot fi modificate ulterior în condițiile legii), precum și de prevederile prezentului Contract de Administrare. Administratorul se obligă să se conformeze în orice moment cu Regulile AFIA și oricare altă lege aplicabilă.

6.2. Administratorul își exercită responsabilitățile și atribuțiile în conformitate cu hotărârile, și sub controlul, AGA și monitorizarea Comitetului Reprezentanților.

6.3. În plus față de atribuțiile prevăzute de legea aplicabilă, Administratorul va propune spre aprobarea prealabilă a Comitetului Reprezentanților și ulterior unei AGA, strategia generală în conformitate cu politica investițională (în special, DPI) a Clientului. Administratorul va fi singur răspunzător pentru implementarea politicii investiționale cu

privire la Portofoliu și pentru atingerea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile legate de Portofoliu în conformitate cu standardele de diligență aplicabile.

6.4. Administratorul va informa periodic Comitetul Reprezentanților, în conformitate cu legislația aplicabilă și art. 11 din acest Contract de Administrare, în legătura cu orice schimbări semnificative în activitățile Clientului și în structura Portofoliului.

6.5. În plus față de orice atribuții sau obligații impuse de orice lege aplicabilă și de Actul Constitutiv, Administratorul va efectua următoarele activități:

6.5.1. identificarea, analizarea, cuantificarea, administrarea și reducerea tuturor riscurilor ce afectează Clientul, Portofoliul și îndeplinirea tuturor celorlalte funcții de administrare a riscurilor prevăzute de Regulile AFIA și pregătirea unui raport anual pentru Client care să arate cum riscurile ce afectează Clientul au fost identificate, analizate, cuantificate, administrate sau reduse. Un raport anual cu privire la calitatea execuției (i.e. demonstrarea faptului ca au fost făcute eforturi, respectiv că au fost făcuți toți pașii suficienți pentru a îndeplini standardele Politicii Celei Mai bune Execuții, astfel cum sunt definite la art. 10.5.1), împreună cu relațiile cu brokerii care executa tranzacțiile, defalcarea tipurilor de ordine și aranjamentele cu privire la onorarii, vor fi prezentate de către Administrator; pentru evitarea oricărui dubiu, obligația prevăzută în prezentul Contract va fi considerată îndeplinită în mod corespunzător în cazul în care Administratorul menține și implementează în mod corespunzător, în mod continuu, proceduri, sisteme și conduite adecvate pentru identificarea, analizarea, cuantificarea, gestionarea și atenuarea riscurilor care afectează Clientul, în conformitate cu standardele din domeniu impuse de legislația aplicabilă;

6.5.2. desfășurarea tuturor funcțiilor de administrare a portofoliului prevăzute de Regulile AFIA;

6.5.3. stabilirea unei date de referință pentru acționarii care au drept de vot în cadrul AGA, conform legii, și să redacteze textul înștiințării de convocare a AGA, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR și după ce a adăugat pe ordinea de zi aspectele solicitate de către CR;

6.5.4. la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei AGA, oferirea de răspunsuri în legătură cu aspectele referitoare la activitatea Clientului;

6.5.5. a se asigura că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al AGA și, de asemenea, după ce convocarea ședinței AGOA anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale Clientului și rapoartele Administratorului și ale auditorilor Clientului;

6.5.6. întocmirea situațiilor financiare anuale, a raportului anual de activitate, a raportului semestrial, și a rapoartelor trimestriale (întocmind fiecare dintre acestea în conformitate cu legile și regulamentele în vigoare la momentul respectiv), a Raportului privind Performanța, examinarea raportului auditorilor, prezentarea acestora către CR înainte de a fi transmise mai departe AGA spre aprobare și întocmirea de propuneri referitoare la repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a CR;

6.5.7. gestionarea relației cu Depozitarul Central cu privire la funcțiile sale de registru al acționarilor;

6.5.8. întocmirea unui raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Clientului, ce va fi prezentat CR pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis către AGA;

6.5.9. a propune aprobării prealabile a CR și, ulterior acesteia, aprobării AGA, bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;

6.5.10. aprobarea externalizării unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării anumitor activități, sub condiția aprobărilor societare cerute potrivit Actului Constitutiv, respectării tuturor condițiilor și limitărilor referitoare la delegare cuprinse în Regulile AFIA și în acest Contract de Administrare, și avizării prealabile de CSSF sau de alte autoritățile competente, în situația în care acest lucru este solicitat de legislația aplicabilă;

6.5.11. pe baza aprobării CR, a supune aprobării AGEA încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active immobilizate ale Clientului, așa cum sunt definite de standardele contabile aplicabile, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor immobilizate ale Clientului, mai puțin creanțele;

6.5.12. încheierea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție, având ca obiect active immobilizate ale Clientului, a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor immobilizate ale Clientului, așa cum sunt definite de standardele contabile aplicabile, mai puțin creanțele, fără aprobarea prealabilă a AGOA sau a AGEA;

6.5.13. sub rezerva prevederilor Actului Constitutiv, ale DPI și ale legislației aplicabile, să ia toate deciziile în mod discreționar în ceea ce privește achiziționarea, înstrăinarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu bunurile Clientului;

6.5.14. a propune AGA încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a CR, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;

6.5.15. schimbarea locației sediului social al Clientului, cu notificarea prealabilă a CR, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;

6.5.16. întocmirea și punerea la dispoziția CR a rapoartelor, informațiilor, precum și oricăror alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare, astfel cum ar putea solicita CR în conformitate cu Actul Constitutiv și orice legislație aplicabilă, inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, a Regulilor AFIA;

6.5.17. informarea de îndată CR despre orice litigiu sau încălcare a legislației cu privire la Administrator, despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

6.5.18. convocarea AGA pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între CR și Administrator, care nu poate fi rezolvată amiabil între cei doi;

6.5.19. a propune CR recomandarea pentru AGEA pentru numirea firmei de servicii de investiții/băncii de investiții care va intermedia o ofertă publică, precum și remunerația acesteia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Clientului pe alte piețe decât Bursa de Valori București;

6.5.20. să notifice corespunzător ASF sau alte autorități de reglementare din orice Stat Membru relevant și să informeze acționarii Clientului în conformitate cu prevederile Regulilor AFIA în legătură cu orice participație majoră sau de control în societăți nelistate achiziționate de Client;

6.5.21. să aprobe orice tranzacții cu părțile afiliate și, în măsura în care tranzacțiile cu părțile afiliate au o valoare mai mare de 0,25% din VAN, să solicite aprobarea CR și, dacă au o valoare mai mare de 5% din valoarea activului net, să îndeplinească formalitățile de apelare AGA; fără a aduce atingere oricărei aprobări acordate în conformitate cu prezentul alineat: (i) orice tranzacție cu părțile afiliate se efectuează în condiții de concurență independentă și supusă unei analize adecvate a prețurilor de transfer (cu excepția cazului în care se permite altfel în conformitate cu reglementările aplicabile) și (ii) nicio tranzacție cu părțile afiliate nu poate să fie supusă aprobării CR sau AGA de

către Administrator (în măsura în care se află sub controlul său), dacă este necesar în conformitate cu prezentul paragraf, cu excepția cazului în care tranzacția cu părțile afiliate nu este interzisă de reglementările aplicabile; în sensul prezentei clauze, „tranzacție cu părți afiliate” înseamnă o tranzacție care face obiectul Procedurii privind Cadrul aplicabil în Relația cu Părți Afiliate (publicată pe site-ul Fondului la adresa <https://www.fondulproprietatea.ro/files/live/sites/fondul/files/ro/corporate-governance/Cadru%20-%20P%20c4%83r%20c8%9bi%20Afiliate.pdf>);

6.5.22. să întreprindă toate responsabilitățile și obligațiile potrivit Regulilor AFIA (și să se conformeze cu acestea) aplicabile acestuia în legătură cu numirea sa ca AFIA al Clientului; și

6.5.23. orice alte responsabilități stabilite în conformitate cu Actul Constitutiv și orice legislație aplicabilă. Următoarele activități ce urmează a fi desfășurate de Administrator în temeiul paragrafelor de mai sus se califică, în scopul Regulilor AFIA, drept activități de administrare, respectiv (a) servicii juridice și de contabilitate în cazul sub-secțiunilor 6.5.3, 6.5.6, 6.5.8, 6.5.9, 6.5.10, 6.5.11, 6.5.12, 6.5.14, 6.5.15, 6.5.18 și 6.5.19; (b) solicitări ale clienților în cazul sub-secțiunilor 6.5.4, 6.5.5, 6.5.16 și 6.5.17, și (c) menținerea registrului acționarilor în cazul sub-secțiunii 6.5.7.

6.6. Administratorul își va îndeplini obligațiile rezultând din prezentul Contract de Administrare cu respectarea intereselor Clientului sau ale acționarilor Clientului în conformitate cu Regulile AFIA și a celor mai înalte standarde de conduită și integritate profesională, inclusiv, dar fără limitare la, în ceea ce privește participarea la oferte publice sau alte acțiuni corporative în legătură cu valorile mobiliare din Portofoliu.

6.7. 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 Clientul să înțeleagă faptul că serviciile pe care Administratorul le furnizează Clientului nu sunt exclusive și că Administratorul poate furniza servicii similare și altor clienți. În situația în care apare un conflict, Administratorul va informa cu promptitudine Clientul despre acesta și va depune toate eforturile rezonabile pentru soluționarea echitabilă a conflictului; respectarea de către Administrator a Regulilor AFIA și a Politicii Internaționale privind Conflictele de Interese a Administratorului (un sumar al acesteia putând fi consultat la <https://franklintempletonprod.widen.net/s/vsdwgh9nbm/mifid-ii-conflicts-of-interest-policy>) va fi considerată ca reprezentând conformare în sensul prezentei clauze și al conduitei Administratorului în materie de conflicte de interese.

(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 Asociate ale acestuia fără ca Administratorul să fi obținut acordul prealabil în scris al Clientului pentru o astfel de tranzacție, după ce i-a furnizat acestuia toate informațiile importante cu privire la aceasta;

(c) va respecta întreaga legislație și regulamentele aplicabile, inclusiv dar fără a se limita la, Regulile AFIA, în măsura în care acestea sunt relevante pentru prezentul Contract de Administrare, pentru îndeplinirea de către Administrator a funcțiilor ce-i revin în baza acestuia în orice alte state în care acesta își îndeplinește atribuțiile și își desfășoară activitatea în baza prezentului Contract de Administrare și Administratorul se va asigura că toți angajații și Delegații săi, și acesta va lua toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că toți agenții săi, vor respecta legislația, regulamentele și reglementările care le sunt aplicabile în legătură cu implicarea acestora în activitățile Clientului;

(d) nu va încheia nicio tranzacție în legătură cu Portofoliul în cazul în care persoanele din conducere sau angajații Administratorului sau ai oricărei Societăți Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 în

scopul prezentului Contract de Administrare, cunosc sau ar trebui în mod rezonabil să cunoască că Administratorul sau orice Societate Asociată deține un interes important într-o astfel de tranzacție, fără a obține acordul prealabil în scris al Clientului 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) va da socoteală față de Client pentru toate avantajele și beneficiile primite de Administrator, sau orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3, de la terți, rezultând din tranzacțiile în bloc care implică activele Portofoliului și alte valori mobiliare și investiții în măsura în care acestea sunt atribuibile (prin utilizarea unei baze de calcul pro rata) activelor din Portofoliu; și

(f) va da socoteală față de Client pentru toate indemnizațiile, rabaturile, reducerile și rambursările primite (dacă e cazul) în legătură cu orice tranzacție care implică activele Portofoliului din comisioane de brokeraj sau din alte comisioane care sunt achitate Administratorului sau oricărei Societăți Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3, în orice tranzacție și nu va autoriza nicio altă persoană în numele Clientului să rețină astfel de comisioane și taxe.

6.8. În orice moment, Administratorul va depune eforturile rezonabile care se așteaptă de la un administrator de investiții diligent și profesionist, care acționează cu bună-credință, să se mențină informat cu privire la toate faptele care privesc drepturile ce decurg în legătură cu valorile mobiliare deținute în Portofoliu și, în acest sens, va monitoriza în permanență în special toate sursele de informații disponibile în mod rezonabil, inclusiv dar fără limitare la rapoartele de presă și serviciile de informații disponibile online.

6.9. Administratorul este de acord să comunice cu Depozitarul ori de câte ori este necesar sau recomandabil pentru a asigura un flux complet de informații în ceea ce privește drepturile care rezultă în legătură cu valorile mobiliare și banii deținuți în Portofoliu.

6.10. Toate tranzacțiile de schimb valutar aferente Contului se vor derula la rate competitive de către Administrator, prin utilizarea unei bănci terțe (care poate include Depozitarul, dacă acesta este o bancă).

6.11. În momentul în care încheie tranzacții în numele Clientului în conformitate cu prezenta clauză 6, Administratorul se va asigura (și va face ca orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 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 Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 și aplicabile tranzacțiilor în cazul valorilor mobiliare listate din cadrul Portofoliului (indiferent dacă se intenționează sau nu ca acești termeni și condiții să se aplice în mod specific tranzacțiilor aferente Portofoliului), nu:

(a) înlătură sau renunță la cea mai bună execuție sau la alte protecții de reglementare aplicabile în mod normal clienților profesioniști (astfel cum sunt definiți aceștia în Regulile Piețelor UE în Instrumente Financiare aplicabile) în ceea ce privește Clientul; sau

(b) conferă privilegii, drepturi de retenție sau de garanție asupra Portofoliului sau a oricăror active sau sume de bani ale Clientului (cu excepția (i) marjei pentru tranzacțiile de schimb valutar în marjă sau (ii) în ceea ce privește neîndeplinirea obligațiilor Clientului derivând din contracte cu brokeri și dealeri, dar doar dacă partea din Portofoliu afectată de aceste privilegii, drepturi de retenție sau de garanție nu este disproporționată în raport de obligațiile

Clientului si instituirea acestora este conforma cu practicile de piață, sau (iii) in 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 Client sau ar putea fi impus de legea aplicabilă);

(c) permit ca lichiditățile sau activele Clientului să fie amestecate, compensate cu obligații sau utilizate în beneficiul oricărei alte persoane, cu excepția situației în care aceasta se face în conformitate cu practica standard de piață; sau

(d) acordă orice declarații sau garanții în numele Clientului fără acordul prealabil în scris al acestuia, cu excepția declarațiilor sau garanțiilor date in derularea normala a activității si fata de care Administratorul are motive sa creadă ca sunt adevărate si corecte; sau

(e) impun orice obligații oneroase și neobișnuite asupra Clientului.

6.12. În ceea ce privește funcția de administrare a Portofoliului, Administratorul va realiza administrarea de zi cu zi a bunurilor Clientului în vederea implementării obiectivului de investiții al Clientului, politica și strategia astfel cum acestea sunt descrise în DPI, precum și obligațiile și responsabilitățile referitoare la administrarea portofoliului reprezentând administrarea portofoliului potrivit Regulilor AFIA, în fiecare caz, în considerarea trăsăturilor specifice ale Clientului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise în Anexa 2 (*Responsabilități și obligații specifice*).

6.13. Fără a aduce atingere art. 6.5.1., în ceea ce privește funcția de administrare a riscului Clientului și a Portofoliului, Administratorul va elabora, implementa, revizui cu regularitate (cel puțin anual) și, după caz, adapta acest sistem de administrare al riscului (inclusiv sistemul de administrare al lichidității) care este necesar pentru a identifica, măsura, administra si monitoriza in mod corespunzător toate riscurile (inclusiv riscul de lichiditate) care sunt relevante strategiei de investiții a Clientului și față de care Clientul este, sau poate fi, expus, precum și responsabilitățile și obligațiile privind administrarea riscului la care Administratorul este supus potrivit Regulilor AFIA în considerarea trăsăturilor specifice ale Clientului, incluzând dar fără a se limita la cele descrise în Anexa 2 (*Responsabilități și obligații specifice*).

6.14. În plus față de responsabilitățile și obligațiile descrise în acest art. 6, Administratorul va duce la îndeplinire responsabilitățile și obligațiile, care sunt descrise în Anexa 2 (*Responsabilități și obligații specifice*), în considerarea trăsăturilor specifice ale Clientului.

6.15. În executarea responsabilităților și obligațiilor ce îi revin potrivit acestui Contract de Administrare și Regulilor AFIA, Administratorul va respecta și se va conforma cu prevederile Actului Constitutiv și DPI, precum și cu solicitările din partea CR emise în conformitate cu prerogativele acestora prevăzute în Actul Constitutiv sau instrucțiuni din decizii ale AGA Clientului care nu intră în conflict cu responsabilitățile sau obligațiile Administratorului potrivit legislației aplicabile sau cu oricare dintre Regulile Obligatorii.

6.16. 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 art. 14.3 din Contract către o Societate Asociață autorizata corespunzător potrivit legislației aplicabile să desfășoare activitățile relevante, precum poate de asemenea înceta în orice moment o astfel de delegare fără a fi necesar în acest sens acordul prealabil al Clientului, sub condiția ca Administratorul să notifice Clientul în prealabil, într-un termen rezonabil, această încetare.

6.17. Administratorul va respecta în orice moment cerințele de capital și de asigurare solicitate potrivit Regulilor AFIA.

6.18. Administratorul poate, cu condiția să respecte în totalitate legea aplicabilă, să își îndeplinească drepturile, îndatoririle și obligațiile în temeiul prezentului Contract de Administrare fie direct, fie prin Sucursala din București, în conformitate cu notificările de pașaport relevante efectuate de Administrator către CSSF.

7. TRANZACȚII AUTORIZATE

Tranzacțiile care urmează a fi efectuate în legătură cu Portofoliul sunt supuse reglementărilor legale în vigoare, inclusiv Legii Societăților, Legii nr. 297/2004, Legii nr. 24/2017, Legii nr. 243/2019, Regulilor AFIA, și a altor reglementări aplicabile, precum și Legii nr. 247/2005, OUG nr. 81/2007, Actului Constitutiv, precum și oricăror alte prevederi legale sau de reglementare aplicabile ce le înlocuiesc, modifică sau completează.

8. DEPOZITAREA ACTIVELOR ȘI DEPOZITARUL

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

8.2. Relația dintre Client (acționând prin intermediul Administratorului) și Depozitar va fi reglementată printr-un contract de depozitare scris, iar Administratorul trebuie să se asigure că un astfel de contract va include clauze care adresează acele probleme și care impun acele obligații, care sunt cerute de către Regulile AFIA aplicabile, legislația română aplicabilă Clientului, Actul Constitutiv și DPI.

8.3. Toate sumele convenite Clientului cu titlu de dividende, dobânzi, încasări din vânzări sau cu orice alt titlu vor fi plătite direct în contul Clientului deschis la Depozitar. Administratorul nu va putea deține în niciun moment și sub nicio formă numerar sau alte active din Portofoliu aparținând Clientului cu orice titlu.

8.4. Administratorul va include în rapoartele sale periodice (raportul anual, rapoartele trimestriale și raportul semestrial), precum și în anunțul („raport curent”) la finalizarea unei anumite tranzacții semnificative, clarificări cu privire la utilizarea preconizată a încasărilor și calendarul orientativ pentru o astfel de tranzacție, în măsura în care aceste informații suplimentare sunt impuse de legislația aplicabilă sau de Actul Constitutiv.

9. OBIECTIVELE DE PERFORMANȚĂ ALE ADMINISTRATORULUI. RAPORTAREA ANUALĂ

9.1. Pe durata acestui Contract de Administrare, Administratorul trebuie să administreze Portofoliul în conformitate cu, și trebuie să respecte toate obligațiile asumate în baza DPI și să urmărească realizarea obiectivelor prevăzute în aceasta, inclusiv (fără limitare) Obiectivul privind Discount-ul și Obiectivul VAN (denumite împreună „**Obiectivele de Performanță**”). Clientul și Administratorul confirmă și convin faptul că nu există nicio garanție cu privire la faptul că Obiectivele de Performanță vor fi atinse, iar Administratorul nu garantează, nu se angajează și nici nu declară că le va îndeplini.

9.2. Administratorul va convoca o ședință a CR pentru a discuta strategia privind Mecanismul de Control al Discount-ului („**MCD**”), dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare în orice trimestru financiar al Clientului. În plus, dacă Discount-ul se menține peste 15% pentru mai mult de jumătate din Zilele de Tranzacționare în oricare două trimestre financiare consecutive ale Clientului, Administratorul va convoca o AGA (care va avea loc nu mai târziu de sfârșitul trimestrului următor), la care Administratorul va propune, spre aprobarea acționarilor Clientului, măsuri specifice de MCD agreeate în prealabil cu CR și care sunt conforme cu DPI, cu excepția cazului în care asemenea acțiuni sunt deja în curs și care vor fi în curând implementate în virtutea hotărârii AGA din trimestrul curent sau din cursul anului precedent (atât timp cât asemenea măsuri nu vor fi limitate prin hotărâri subsecvente ale AGA).

9.3. În vederea analizării performanței Administratorului realizată în Perioada Relevantă (inclusiv, dar fără limitare la realizarea Obiectivelor de Performanță) Administratorul va organiza AGA (“**AGA Anuală**”). Nu mai târziu de 30 de zile anterior termenului limită de publicare a documentației pentru AGA Anuală, astfel cum este prevăzut prin lege, Administratorul trebuie să înainteze CR un raport cu privire la activitățile și performanța Administratorului (și a fiecărui Delegat) în Perioada Relevantă („**Raportul privind Performanța**”).

9.4. Raportul privind Performanța trebuie să includă, printre altele:

- (a) raportul cu privire la realizarea Obiectivului privind Discount-ul (astfel cum este definit acest termen în DPI);
- (b) raportul cu privire la realizarea Obiectivului VAN (astfel cum este definit acest termen în DPI);
- (c) raportul privind îndeplinirea obligațiilor referitoare la MCD astfel cum este menționat la art. 9.2. de mai sus;
- (d) o sinteza a aspectelor de reglementare care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare;
- (e) o sinteza a condițiilor de piață care au afectat performanța pe parcursul Perioadei de Raportare; și
- (f) orice alte aspecte pe care Administratorul dorește să le prezinte acționarilor în legătură cu activitățile și performanța acestora în perioada relevantă.

9.5. După primirea Raportului privind Performanța, CR trebuie să pregătească și să depună spre informarea acționarilor în cadrul AGA Anuală o analiză a Raportului privind Performanța (“**Raportul de Analiză al CR**”), prin care evaluează performanța Administratorului, precum și orice alți factori pe care îi consideră a fi relevanți.

9.6. Raportul privind Performanța și Raportul de Analiză al CR vor fi prezentate acționarilor și analizate de către aceștia în cadrul AGA anuală și vor sta la baza dezbaterii și a votului acestora cu privire la orice chestiune referitoare la AGA.

10. REMUNERAȚIA ADMINISTRATORULUI ȘI CHELTUIELI

10.1. Drept remunerație pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de Administrare, Administratorul va primi onorariile prevăzute în Anexa 1 (*Onorarii*). Administratorul va furniza Clientului un certificat de rezidență fiscală valabil pentru anul relevant în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile din România, înainte de a emite vreo factura Clientului pentru aceste onorarii. Cu excepția cazului când se prevede altfel, onorariile și oricare alte sume plătibile Administratorului conform acestui Contract de Administrare nu includ niciun fel de taxe ce ar fi aplicabile în orice jurisdicție relevantă, inclusiv orice taxă pe valoare adăugată facturabilă conform sau ca urmare a unor prevederi din legi sau regulamente fiscale privind taxa pe valoare adăugată din România sau Directive UE relevante.

10.2. Dacă nu se prevede altceva în cadrul acestui Contract de Administrare, toate costurile și cheltuielile efectuate de către Administrator inclusiv prin Sucursala București în îndeplinirea sarcinilor acestora nu vor fi cheltuiala Clientului, ci vor fi suportate de către Administrator. Cu toate acestea, Administratorul poate emite facturi Clientului pentru refacturarea cheltuielilor efectuate de acesta aferente activităților desfășurate în conformitate cu Clauza 10.3 și Clauza 14.3, cu consimțământul prealabil al CR, care nu poate fi refuzat sau amânat în mod nejustificat.

10.3. Clientul va suporta sau va rambursa Administratorului, în cazul în care Administratorul le-a plătit în avans, următoarele cheltuieli:

- (a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;

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

10.4. Cu excepția celor prevăzute în Clauza 10.3 mai sus, Administratorul (și orice Societate Asociață care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3) va suporta următoarele cheltuieli curente angajate cu ocazia executării obligațiilor sale rezultând din prezentul Contract de Administrare, incluzând, dar fără a se limita la:

- (i) cheltuieli privind corespondența și telefoanele, cu excepția corespondenței transmise acționarilor;

(ii) cheltuieli privind deplasările în interes de serviciu sau afaceri și cazarea, cu excepția cheltuielilor aferente tuturor activităților privind relațiile cu investitorii, AGA și ședințelor Comitetului Reprezentanților;

(iii) cheltuieli privind salariile, bonusurile și orice alte remunerații acordate de Administrator (sau de orice Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3) angajaților și colaboratorilor săi; și

(iv) orice alte cheltuieli necesare funcționării Administratorului (sau a oricărei Societăți Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3).

10.5. În îndeplinirea obligațiilor ce-i revin în baza acestui Contract de Administrare, Administratorul nu va folosi (și se va asigura că nicio Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 nu va folosi) Practici de tipul "Soft Dollar". Toate tranzacțiile aferente Portofoliului vor fi realizate cu respectarea principiului celei mai bune execuții.

10.5.1 O descriere a Politicii Celei Mai Bune Execuții la nivelul Grupului Administratorului poate fi accesată la: <https://www.franklintempleton.lu/about-us/regulatory-information#order-execution>. Clientul confirmă că a citit și înțeles Descrierea Politicii Celei Mai Bune Execuții – astfel cum este disponibilă la adresa specificată mai sus la data încheierii acestui Contract de Administrare. Fără a aduce atingere celor de mai sus, Clientul consideră, și Administratorul este de acord, că Politica Celei Mai Bune Execuții trebuie citită și înțeleasă împreună cu toate cerințele aplicabile generate de reglementările MiFID II în vigoare. Clientul este de acord că Administratorul poate tranzacționa în afara unei piețe reglementate sau facilitați de tranzacționare multilaterală.

10.5.2 La efectuarea tranzacțiilor pentru societățile din portofoliu, Administratorul va respecta mereu Politica Celei Mai Bune Execuții a Grupului Administratorului, astfel cum este menționat la Clauza 10.5.1. de mai sus, și în mod special va acționa în interesul cel mai bun al Clientului și se va conforma oricărei cerințe privind cea mai bună execuție potrivit reglementărilor aplicabile în vigoare.

10.6. Orice onorarii de administrator sau alte onorarii primite, de către conducătorii Administratorului, sau de oricare dintre angajații, agenții, reprezentanții sau delegații oricăreia dintre Societățile Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3, din partea oricărei companii din Portofoliu vor fi fie transferate mai departe Clientului, fie deduse din onorariul de administrare. Pentru evitarea oricărui dubiu, referirea la “onorarii” din fraza de mai sus nu se aplică plăților efectuate de societățile din Portofoliu în vederea încheierii unor polițe de asigurare rezonabile din punct de vedere comercial în folosul unor astfel de persoane pentru acoperirea oricăror răspunderi decurgând din activitățile realizate în calitate de administrator sau membru al consiliului de administrație al societăților din Portofoliu și, în cazul în care societățile din Portofoliu nu încheie astfel de polițe de asigurare, acestea vor fi încheiate de către Administrator sau de oricare Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3, care va acționa pe seama Fondului și pe cheltuielile acestuia. Administratorul se obligă să respecte în orice moment și să acționeze în conformitate cu regulile și recomandările de remunerare aplicabile în conformitate cu Regulile AFIA.

10.7 Administratorul nu va emite (și se va asigura că nicio Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 nu va emite) pretenții cu privire la niciun privilegiu, drept de retenție, garanție sau drept de compensare asupra Portofoliului ori altor active sau fonduri bănești conținute de acesta.

11. FURNIZAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE CLIENT ȘI REPREZENTANȚII ACESTUIA

11.1. În afara obligațiilor prevăzute de Clauza 9, Administratorul va furniza Clientului analize de performanță și prezentări tabelare periodice în legătură cu Portofoliul, solicitate în mod rezonabil de către Client. De cel puțin două ori pe an calendaristic, Administratorul va efectua o prezentare Clientului, cu privire la situația Portofoliului pe

ultimele 6 luni, iar Clientul poate solicita orice document în vederea discutării factorilor de piață, a Portofoliului și executarea acestui Contract de Administrare.

11.2. Administratorul va furniza Clientului, trimestrial și/sau la cerere, documente/prezentări în formă scrisă evidențind tranzacțiile încheiate de Administrator în legătură cu Portofoliul, în numele Clientului, cu terții.

11.3. Administratorul va păstra înregistrări corecte și detaliate ale tuturor investițiilor, încasărilor, plăților și altor tranzacții legate de Portofoliu, pe care le va transmite Clientului în cadrul unui raport lunar.

11.4. Administratorul va pune la dispoziția Clientului, la cerere și cu respectarea legislației aplicabile, copii ale tuturor înregistrărilor contabile și ale altor înregistrări privind Portofoliul Clientului. Administratorul își va prelungi programul normal de lucru, dacă și când Clientul va cere acest lucru în mod rezonabil și va furniza fără întârzieri inutile, spațiul și asistența necesare auditorilor interni și auditorilor financiari și CR în scopul examinării registrelor ținute de Administrator referitoare la oricare dintre instrumentele financiare, valorile mobiliare și alte active și pasive deținute de Client, potrivit și sub rezerva respectării legislației aplicabile. Obiectul examinării va include toate documentele și/sau informațiile și aspectele cerute de CR pentru desfășurarea activității sale de monitorizare a activității Administratorului, în conformitate cu Actul Constitutiv și prezentul Contract, respectiv cerute de auditorul financiar și de auditorul intern al Fondului pentru exercitarea prerogativelor legale de audit ale acestora.. Administratorul va coopera atunci când este nevoie și va facilita realizarea unor astfel de examinări/audituri, inclusiv furnizând pentru entitățile mai sus-menționate asistență din partea ofițerului de conformitate și a auditorilor interni, atunci când este cazul, din cadrul Administratorului.

11.5. Administratorul va raporta Clientului, în termen de două zile lucrătoare de la identificare, orice situație de nerespectare sau încălcare a prevederilor prezentului Contract de Administrare (inclusiv Anexele) și va întreprinde toate acțiunile necesare pentru a remedia în cel mai scurt timp posibil aceste cazuri de neconformare.

11.6. Administratorul va lua legătura cu Depozitarul ori de câte ori va fi nevoie, pentru a-i permite acestuia din urmă, în numele Clientului, să își îndeplinească obligațiile privind dezvoltarea acționariatului companiilor în care este investit Portofoliul, în concordanță cu legislația relevantă, și va furniza la timp informații Depozitarului în acest sens.

12. CONFIDENȚIALITATE ȘI ACTE CU CONSECINȚE FISCALE

12.1. Administratorul, cu excepția situațiilor în care:

a) se prevede altceva în legi sau regulamente; sau

b) este necesar pentru efectuarea decontării și realizării operațiunilor cu Depozitarul sau orice sub-custode pentru activele Portofoliului; sau

c) este în mod rezonabil necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a serviciilor și pentru punerea în aplicare a drepturilor și obligațiilor care-i revin în baza prezentului Contract de Administrare; sau

d) se permite altceva, în scris, de către Client; sau

e) este necesar pentru înființarea facilităților de schimb valutar (dezvăluirea în acest caz va fi limitată la departamentele de creditare și conformitate din cadrul băncilor),

se va asigura că toate chestiunile legate de Portofoliu și Client vor fi păstrate în strictă confidențialitate.

Înainte ca Administratorul să dezvăluie informații confidențiale conform lit. a), va informa Clientul în acest sens.

Administratorul se va asigura ca Delegatul prevede în sarcina Clientului o obligație de confidențialitate în contractul de delegare relevant cu privire la toate aspectele legate de Portofoliu, rolul sau ca Delegat, într-o forma și conținut acceptabile CR.

12.2. Administratorul nu va dezvălui informații care nu sunt publice legate de Portofoliu și Client către alte societăți din Grupul Administratorului (cu excepția și în măsura necesară rolurilor sale de Delegați) care desfășoară într-o proporție importantă alte activități decât cele de administrare a investițiilor, în afara acelor membri ai personalului angajați în funcții de administrare a investițiilor, decât în condițiile permise în Clauza 12.1 lit. (a)– (d). Administratorul va implementa (și se va asigura că oricare Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 va proceda la fel) în orice situație procedurile de confidențialitate, care obligă personalul societății să dezvăluie informații legate de Portofoliu și Client în cadrul Administratorului (sau al oricărei Societăți Asociate care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3) doar atunci când este nevoie și să respecte cea mai strictă confidențialitate cu privire la informațiile sensibile sub aspectul prețurilor.

12.3. Administratorul nu va întreprinde și nu va omite să întreprindă cu bună-știință (și se va asigura ca oricare Societate Asociată care acționează ca Delegat în conformitate cu Clauza 14.3 va proceda la fel) nicio acțiune care ar putea prejudicia interesele Clientului în raport cu legislația fiscală incidentă. Fără a aduce atingere prevederilor generale de mai sus, Administratorul poate (i) înființa orice nouă entitate impozabilă a Clientului, (ii) genera noi obligații de depunere și raportare pentru Client, sau (iii) să expună Clientul oricărei sarcini fiscale importante în afara desfășurării normale a activității, în oricare dintre cazuri, dacă Administratorul, după o analiza atentă și prudentă, considera că este în interesul Clientului.

13. ÎNCETAREA

13.1. Încetarea acestui Contract de Administrare poate fi făcută prin:

- (i) expirarea perioadei prevăzute la Clauza 15;
- (ii) Notificarea de Încetare emisă de Client, la latitudinea sa, în conformitate cu Clauza 13.2.;
- (iii) Notificarea de Încetare emisă de Client în conformitate cu Clauza 13.8;
- (iv) Notificarea de Încetare emisă de Administrator, la latitudinea sa, în conformitate cu Clauza 13.3(i);
- (v) Notificarea de Încetare emisă de Administrator în conformitate cu Clauza 13.3(ii) și Clauza 13.4;
- (vi) conform Clauzei 18.4, respectiv 18.5, în urma producerii unui Caz de Forță Majoră;
- (vii) prin acordul Părților,

fiind înțeles faptul că o astfel de încetare, acolo unde este cazul, va fi supusă prevederilor Clauzei 13.5 (cu excepția cazului în care se prevede altfel în mod expres în prezentul Contract de Administrare).

13.2. Clientul poate denunța unilateral și la latitudinea sa exclusivă acest Contract de Administrare, în orice moment, în baza unui preaviz de trei luni transmis în scris către Administrator, în temeiul unei hotărâri a AGOA privind aprobarea încetării concomitente a mandatului și a prezentului Contract de Administrare.

În cazul încetării Contractului de Administrare de către Client, în conformitate cu paragraful de mai sus prin transmiterea unei Notificări de Încetare 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 Client în temeiul prezentului Contract de Administrare, incluzând onorariul), calculate conform următoarei formule:

Rata Comisionului de Bază înmulțită cu baza de calcul aplicabilă la Data Notificării de Încetare

„baza de calcul” va avea sensul atribuit în Anexa 1 la prezentul Contract de Administrare.

Clientul va plăti Daunele în conformitate cu prezenta clauză în termen de 30 (treizeci) de zile calendaristice de la Data Notificării de Încetare; pentru evitarea oricărui dubiu, această obligație de plată va rămâne valabilă și după încetarea prezentului Contract de Administrare.

Părțile recunosc și convin în mod expres că:

- a) Daunele menționate mai sus reprezintă o estimare reală a Daunelor pe care Administratorul le-ar putea suferi ca urmare a unei astfel de încetări anticipate, inclusiv 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 are scopul de a funcționa ca o penalitate;
- d) la plata Daunelor menționate mai sus, Administratorul nu va mai avea nicio altă pretenție de despăgubire față de Client în legătură cu o astfel de denunțare unilaterală anticipată, cu excepția sumelor acumulate și neplătite la data încetării, datorate de Client în conformitate cu prezentul Contract de Administrare.

13.3. Administratorul poate denunța acest Contract de Administrare înainte de expirarea duratei lui și renunța la mandatul său de Administrator Unic și administrator de investiții alternative pe baza:

- (i) unui preaviz de nouă luni transmis în scris, în cazul în care Notificarea de Încetare nu se bazează pe o încălcare importantă de către Client a prezentului Contract de Administrare;
- (ii) unui preaviz de 60 (șaizeci) de zile transmis în scris, în cazul în care Notificarea de Încetare se bazează pe o încălcare importantă de către Client a prezentului Contract de Administrare.

În sensul prezentei Clauze 13.3, „încălcarea importantă” de către Client 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:

- (i) neplata de către Client a oricăror comisioane datorate conform Anexei 1 la prezentul Contract de Administrare pentru o perioadă mai mare de 60 (șaizeci) de zile de la data scadenței, cu condiția ca acesta neplătă să fi fost cauzată de o acțiune sau omisiune care se află sub controlul CR;
- (ii) orice acțiune sau omisiune care afectează în mod semnificativ capacitatea Administratorului de a-și îndeplini obligațiile prevăzute în prezentul Contract de Administrare sau care expune Administratorul la riscuri de reglementare sau la un risc semnificativ de reputație la nivel global, înțelegându-se că Clientul a fost notificat în mod oficial de către Administrator cu privire la problema (acțiunea/omisiunea) respectivă și că aceasta nu a fost remediată în termen de 30 de zile - dacă se referă la o acțiune/omisiune din sfera de competență a CR, respectiv în 90 de zile - dacă se referă la o acțiune/omisiune din sfera de competență a GSM (dacă problema poate fi remediată); pentru evitarea oricărui dubiu, această clauză nu se aplică comentariilor de bună credință privind performanța Administratorului.

În termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la Data Notificării de Încetare, Administratorul va convoca AGOA (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 aprobarea procedurii de selecție a unui nou administrator unic și administrator al fondului („**Procedura de Selecție**”) și autorizarea CR de a efectua selecția noului administrator al fondului și administratorului unic al Clientului (cu asistența terților/consilierilor relevanți, dacă este cazul), cu excepția cazului în care respectivul nou administrator unic și administrator al fondului a fost deja numit/selectat în cadrul unei AGOA anterioară.

Procedura de Selecție va fi pregătită în timp util de CR înainte de a fi supusă aprobării AGOA menționată mai sus. Neaprobarea de către AGOA a Procedurii de Selecție și/sau a împuternicirii de către CR a unui nou administrator unic și unui administrator al fondului sau a oricăror alte aspecte nu va avea impact asupra încetării prezentului Contract de Administrare sau asupra încetării atribuțiilor Administratorului față de Client, care vor înceta și nu se vor prelungi peste termenul indicat la Clauza 13.5 (dacă este cazul).

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

a) încetarea a fost impusă printr-o decizie obligatorie emisă de orice autoritate competentă de reglementare, sau a fost determinată de aceasta; sau

b) obligațiile importante ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare nu mai pot fi îndeplinite ca urmare a modificării legislației aplicabile în comparație cu data semnării prezentului Contract de Administrare, sub condiția ca Administratorul să fi depus eforturi rezonabile pentru a se conforma, sau (dacă nu este posibil pentru Administrator a se conforma) să fi propus un aranjament alternativ rezonabil ce include un Afiliat care să se conformeze cu legislația relevantă, în conformitate cu Clauza 14.4 de mai jos, dar, în ciuda acestor eforturi, conformarea nu a fost posibilă; sau

c) în cazul în care Clientul este supus unei decizii definitive de dizolvare.

13.5. În orice situație în care se transmite o Notificare de Încetare de către oricare dintre Părți (cu excepția situației în care aceasta este transmisă în baza Clauzei 13.4) sau a situației în care expiră perioada menționată în Clauza 15, ambele Părți vor fi ținute de termenii prezentului Contract de Administrare până la Data Noii Numiri, dar în niciun caz mai mult de o perioadă de trei luni de la data încetării indicată în mod corespunzător în Notificarea de Încetare („**Perioada de Tranziție**”), în toate cazurile sub rezerva îndeplinirii continue a următoarelor condiții cumulative:

(a) Clientul va plăti Administratorului comisioanele stabilite în conformitate cu Clauza V din Anexa 1 (*Comisioane*), conform termenilor prezentului Contract de Administrare;

(b) AGA va aproba hotărârile propuse de Administrator de ratificare și aprobare, în măsura și întinderea în care acest lucru este permis din punct de vedere juridic, toate actele juridice (inclusiv hotărâri și contracte), încheiate, adoptate și emise în timpul Perioadei de Tranziție în numele Clientului de Administrator, și a oricăror acte, fapte și operațiuni de implementare în baza acestora, inclusiv privind administrarea Clientului în sistem unitar, dar, în fiecare caz, fără a aduce atingere oricărui motiv de încetare invocat de către Client în orice Notificare de Încetare și a oricăror drepturi ale Clientului potrivit Clauzei 17 din prezentul Contract de Administrare în legătură cu respectiva încetare; pentru evitarea oricărui dubiu, condiția prevăzută de acest paragraf (b) nu se va aplica în cazul în care ratificarea de către AGA este solicitată pentru acte efectuate de către Administrator cu încălcarea obligațiilor legale/contractuale ce deriva din calitatea de Administrator Unic și Administrator;

(c) CR va depune toate eforturile rezonabile pentru a asigura că Data Noii Numiri are loc cât mai repede posibil.

Pentru evitarea oricărui dubiu, în Perioada de Tranziție, Administratorul va avea puterea deplină de a reprezenta Clientul în fața oricăror entități și de a-și exercita atribuțiile în temeiul prezentului Contract de Administrare, iar Părțile vor beneficia de drepturile lor și își vor respecta obligațiile, astfel cum se prevede în prezentul Contract de Administrare.

13.6. În cazul în care Legea Aplicabilă și/sau ASF, printr-o decizie oficială, permit, respectiv nu interzic acest lucru și cu excepția cazului în care Părțile au convenit în mod expres în scris altfel:

(i) dacă oricare dintre condițiile de la punctele (a)-(c) de mai sus nu este îndeplinită, precum și

(ii) la expirarea Perioadei de Tranziție, precum și

(iii) după apariția unei Date a Noii Numiri, precum și

(iv) încetarea Contractului de Administrare conform Clauzei 18.4, respectiv 18.5, ca urmare a apariției unui Caz de Forță Majoră, precum și

(v) în cazul încetării prezentului Contract de Administrare prin efectul legii sau prin decizia oricărei autorități publice competente sau a unui organism de soluționare a litigiilor,

prezentul Contract de Administrare va înceta în mod automat să producă efecte, fără prelungirea vreunei obligații a Administratorului față de Client, fie în temeiul prezentului contract, fie în temeiul legislației aplicabile (rămânând înțeles faptul că numai prevederile indicate în mod expres în prezentul Contract de administrare vor rămâne în vigoare după încetarea acestuia).

În absența unei încetări automate conform paragrafului de mai sus (înțelegându-se că Data Noii Numiri nu a survenit după Perioada de Tranziție), Administratorul va continua să acționeze în calitate de administrator al Fondului, în conformitate cu aceiași termeni și condiții aplicabili în timpul Perioadei de Tranziție, astfel cum se indică la Clauza 13.5.

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

13.7. În cazul în care se transmite o Notificare de Încetare de către oricare dintre Părți, Administratorul va fi remunerat în legătură cu serviciile prevăzute de prezentul contract pro rata în funcție de durata furnizării serviciilor, în conformitate cu prezentul Contract de Administrare și cu clauza corespunzătoare a Anexei 1 (*Onorarii*), până la Data Noii Numiri la sau expirarea Perioadei de Tranziție (dacă este cazul), oricare dintre acestea intervine mai întâi; plata acestor onorarii nu va elimina sau diminua obligația Clientului de a plăti Daunele indicate la Clauza 13.2 (dacă este cazul). Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul în care Perioada de Tranziție începe la expirarea prezentului Contract de Administrare sau a termenului de preaviz referitor la o Notificare de Încetare trimisă de Client, remunerația pro-rata a Administratorului se va plăti pentru o perioadă de cel puțin trei luni (indiferent dacă oricare dintre scenariile de la punctele (i) –(iii) din Clauza 13.6 de mai sus se produce mai devreme decât expirarea Perioadei de Tranziție).

Prevederile cuprinse în ultimele două paragrafe ale Clauzei 13.3 de mai sus (privind Procedura de Selecție și împuternicirea CR de a efectua selecția noului administrator unic și a administratorului fondului) se aplică în mod corespunzător și în cazul în care Clientul trimite Administratorului o Notificare de Încetare.

13.8. În caz de:

(i) fraudă, neîndeplinire intenționată sau neglijență din partea Administratorului în executarea obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare; sau

(ii) încălcare importantă de către Administrator a obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare care ar putea aduce o pierdere semnificativă Clientului și care, în cazul în care era susceptibilă de remediere, nu a fost remediată în termen de 10 zile lucrătoare de la notificarea de încălcare,

acest Contract de Administrare poate fi denunțat de Client de plin drept cu efect imediat, pe baza unei notificări prealabile, fără intervenția vreunei instanțe.

13.9. Formalități de predare:

Fără a aduce atingere respectării oricăror formalități impuse de Legislația Aplicabilă în cazul încetării mandatului Administratorului și/sau al trecerii la un nou administrator unic și administrator al fondului, și cu condiția ca următoarele să nu contravină Legislației Aplicabile în cazul încetării prezentului Contract de Administrare, Administratorul va preda noului administrator unic și administratorului fondului Clientului toate datele aparținând Clientului (inclusiv, fără limitare, datele istorice și actuale financiare, comerciale, corporative, de reglementare și legate de Portofoliu, precum și Datele FP) și va solicita furnizorului relevant să asigure accesul și utilizarea corespunzătoare de către noul administrator unic și administrator al fondului a sistemului/sistemelor contabil/contabile aparținând Clientului.

Predarea acestor date va fi efectuată de Administrator prin transfer direct către noul administrator unic și administrator al fondului ai Clientului, prin metode de transfer/acces la date sigure și conforme din punct de vedere legal, convenite cu acesta, 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 al fondului ai Clientului, din orice motiv, nu sunt de acord cu modul de transfer al datelor sau se află în imposibilitatea de a primi/integra aceste date, Administratorul va transfera aceste date către o societate de găzduire securizată a datelor indicată de noul administrator unic și administrator al fondului ai Clientului (sau, în absența unei astfel de indicații din partea noului administrator unic și administratorului fondului sau din partea CR până la sfârșitul termenului de 60 (șaizeci) de zile menționat mai sus, către societatea de găzduire a datelor selectată în mod rezonabil de Administrator) și, prin termenii contractului respectiv de găzduire a datelor, va asigura accesul deplin la și utilizarea datelor respective de către noul administrator unic și administrator al fondului. Onorariile și costurile implicate de încheierea, în numele Clientului, și punerea în aplicare a unui astfel de contract de găzduire a datelor de către Administrator, precum și orice onorarii percepute de furnizorul relevant pentru acordarea accesului și a drepturilor de utilizare asupra software-ului de contabilitate noului administrator unic și administratorului fondului vor fi suportate integral de Client pe o perioadă de maxim 12 luni.

O metodă similară de găzduire a datelor de către terți va fi utilizată de Administrator și în cazul rezilierii/încetării efectelor juridice ale prezentului Contract de Administrare înainte de Data Noii Numiri, caz în care, în termen de 30 (treizeci) de zile calendaristice de la 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 Clientului.

Pentru evitarea oricărui dubiu, orientările/cerințele ASF și prevederile legale aplicabile relevante pentru transferul/gestionarea transferului și accesului la date, accesul și utilizarea software-ului și predarea mandatului Administratorului și pentru orice alte aspecte legate de tranziție și predare la încetarea mandatului Administratorului vor fi respectate cu strictețe de către 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) formalităților de predare prevăzute în prezenta Clauză 13.9, Părțile vor întocmi un proces-verbal de constatare a finalizării; în acest sens, CR se va asigura, de asemenea, că noul administrator unic și administrator al fondului (dacă Data Noii Numiri a survenit până atunci) vor contrasemna respectivul proces-verbal de finalizare a predării.

14. MODIFICAREA ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE, TRANSFERUL DREPTURILOR SI DELEGAREA

14.1. Acest Contract de Administrare poate fi modificat în orice moment, prin act adițional, semnat de reprezentanții legali ai Administratorului și ai Clientului, cu aprobarea prealabilă a AGA și cu avizul autorității competente, dacă acest lucru este impus de legislația aplicabilă.

14.2. Acest Contract de Administrare este încheiat în considerarea persoanei Administratorului, și este adresat personal Administratorului. Acesta din urmă nu va avea dreptul de a ceda sau transfera oricare dintre drepturile ori obligațiile care îi revin prin acest Contract de Administrare, cu excepția situațiilor prevăzute în mod expres în acest Contract de Administrare.

14.3 (a) Administratorul poate delega unei Societăți Asociate, furnizarea în numele său a funcțiilor de administrare a portofoliului, precum și de administrare și marketing, pe care Administratorul a fost de acord să le furnizeze Clientului, sub condiția ca în fiecare caz să încheie un contract de delegare, care a primit aprobarea prealabilă scrisă a CR și cu privire la care Administratorul s-a asigurat că este conform cu Regulile AFIA. Furnizarea de fiecare dintre Delegați a obligațiilor și atribuțiilor delegate se va efectua în termenii și condițiile cuprinse în prezentul Contract de Administrare și fără a aduce atingere obligațiilor și responsabilităților care revin Administratorului față de Client în baza prezentului Contract de Administrare.

(b) Administratorul va fi responsabil pentru acțiunile sau omisiunile oricărui alt Delegat, dacă e cazul, în furnizarea unor astfel de funcții, activități și servicii, și în ciuda unei astfel de delegări, va rămâne în principal răspunzător pentru obligațiile sale potrivit acestui Contract de Administrare. Orice astfel de delegare de către Administrator nu va implica niciun fel de costuri suplimentare pentru Client, dacă acestea nu sunt autorizate în mod expres în scris de către Client, iar numirea a oricărui Delegat va face obiectul unei aprobări prealabile în scris din partea CR și al avizului prealabil al oricărei autorități de reglementare cerut de legislația aplicabilă.

(c) Administratorul nu va delega funcții astfel încât să nu mai fie administratorul Clientului și în măsura în care ar deveni o entitate de tip „cutie poștală” („*a letter-box entity*” în limba engleză), în sensul Regulilor AFIA.

(d) Administratorul trebuie să se asigure că fiecare Delegat nu va delega vreuna dintre funcțiile căreia îi sunt delegate potrivit prezentului Contract de Administrare, fără aprobarea prealabilă scrisă a CR și avizul oricărei autorități de reglementare cerut de legea aplicabilă. Această Clauză 14 se va aplica *mutatis mutandis* oricărei delegări de către un Delegat, iar Administratorul va continua să rămână răspunzător față de Client cu privire la orice astfel de delegare subsecventă.

14.4. În măsura în care modificarea legislației sau a reglementărilor aplicabile după semnarea prezentului Contract impune obligații asupra Administratorului în îndeplinirea prezentului Contract de Administrare cu care Administratorul nu se poate conforma, Administratorul se angajează să depună diligențele rezonabile pentru continuarea prestării serviciilor, în măsura în care este posibil din punct de vedere legal, iar în măsura în care acest lucru nu este posibil din punct de vedere legal, să determine ca un Afiliat reputabil să fie de acord să presteze

aceleași servicii Clientului, în termeni substanțial similari. Pentru evitarea oricărui dubiu, numirea acestui Afiliat, ca și implementarea oricărei modificări a acestui Contract de Administrare sau oricare alt aranjament alternativ propus de Administrator sunt supuse aprobării Clientului, acordat prin hotărâre AGA, dacă este acest lucru este cerut pentru conformitatea cu Actul Constitutiv sau cu legislația aplicabilă, exclusiv la latitudinea sa, și nimic din acest Contract nu va fi interpretat ca un consimțământ prealabil expres acordat în această privință.

15. DURATA ACESTUI CONTRACT DE ADMINISTRARE

15.1. Sub rezerva prevederilor Clauzei 13 privind încetarea Contractului de Administrare, durata prezentului Contract de Administrare și a mandatului de administrator de fond și de Administrator Unic cuprinse în acest Contract de Administrare este **de 1 (un) an**, începând la data de 1 aprilie 2026 și încheindu-se la data care survine prima dintre: (i) data 1 aprilie 2027 (inclusiv) sau (ii) Data Noii Numiri ca urmare a finalizării procesului de selecție pentru desemnarea unui nou administrator de fond de investiții alternative.

Încetarea prezentului Contract de Administrare la Data Noii Numiri, ca urmare a finalizării procesului de selecție pentru numirea unui nou administrator de fond de investiții alternative, în cazul în care această dată are loc anterior datei de 1 aprilie 2027 sau cel târziu la 1 aprilie 2027, nu va conferi Administratorului Fondului dreptul la Despăgubirile pentru încetare anticipată prevăzute la Clauza 13.2.

15.2. Părțile convin că, în cazul în care Data Noii Numiri avută în vedere la Clauza 15.1(ii) intervine înainte de expirarea termenului de trei luni calculat de la data comunicării de către Fond către Administratorul Fondului a Notificării de Încetare corespunzătoare, în conformitate cu primul paragraf al Clauzei 13.2, prezentul Contract de Administrare va înceta, cu toate acestea, la respectiva Dată a Noii Numiri.

16. COMUNICĂRI, INSTRUCȚIUNI, NOTIFICĂRI

16.1. Sub rezerva unei hotărâri AGA care stabilește contrariul sau a altor prevederi exprese din prezentul Contract de Administrare, în ceea ce privește relația dintre Client și Administrator/Administratorul Unic în baza sau în legătură cu prezentul Contract de Administrare, orice trimitere din prezentul Contract de Administrare la Client se va considera ca fiind o trimitere la CR, care acționează în calitate de reprezentant al Clientului în relația cu Administratorul/Administratorul Unic. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice drept sau beneficiu care revine Clientului în baza prezentului Contract de Administrare în relația cu sau față de Administrator/Administratorul Unic va fi exercitat de către CR, care acționează în numele și pe seama Clientului.

16.2. Toate notificările și alte comunicări din partea Clientului vor fi efectuate de către CR către Administrator.

16.3. În scopul oricărei comunicări între Client și Administrator în legătură cu acest Contract de Administrare, Clientul va fi reprezentat de CR.

16.4. Administratorul este în drept să se bazeze pe orice comunicare sau notificare transmisă de CR în condițiile menționate mai sus, fără a investiga suplimentar, sub condiția ca aceste instrucțiuni, notificări sau comunicări să fie transmise în unul dintre modurile reglementate de prezentul Contract de Administrare și fără ca instrucțiunile verbale să poată fi luate în considerare de Administrator.

16.5. Toate notificările sau orice alte comunicări trimise în legătură cu prezentul Contract de Administrare trebuie să fie făcute în scris, în limba română sau în limba engleză, și trebuie: (i) livrate personal; (ii) trimise prin curier cu confirmare de primire sau (iii) prin e-mail.

16.6. Datele de contact ale Părților pentru transmiterea notificărilor sau oricăror alte comunicări în legătură cu prezentul Contract de Administrare sunt următoarele:

a) Dacă acestea se vor trimite Administratorului:

Adresa:

Clădirea Premium Point

Strada Buzești, 76-80, etajele 7 și 8, București, sector 1, cod poștal 011017,

Email: calin.metes@franklintempleton.com și daniel.naftali@franklintempleton.com

În atenția: Dlui. Daniel Naftali și Dlui. Calin Metes

b) Dacă acestea se vor trimite Cientului:

La datele de contact furnizate de reprezentanții Clientului.

17. RĂSPUNDEREA PĂRȚILOR

17.1. Administratorul răspunde pentru orice Daune produse Clientului derivat din:

a) Orice act, eroare, omisiune, declarație înșelătoare sau încălcare a obligațiilor fiduciare („*fiduciary duty*” în limba engleză) sau a oricărei obligații în derularea, sau neîndeplinirea funcțiilor sale administrative de către Administrator în calitate de administrator unic al Clientului în conformitate cu Actul Constitutiv, Legea Societăților, Legea 297/2004, Legea 24/2017 și Codul Civil Român;

b) Încălcarea legislației aplicabile de către Administrator;

c) încălcarea reglementărilor interne ale Clientului de către Administrator, inclusiv a restricțiilor investiționale prevăzute de DPI;

d) fraudă sau reprezentarea frauduloasă a Administratorului (în limba engleză „*fraudulent misrepresentation*”);

e) neîndeplinirea intenționată de către Administrator a acestui Contract de Administrare;

f) neglijență în executarea obligațiilor prezentului Contract de Administrare;

g) încălcarea importantă a acestui Contract de Administrare; sau

h) ucidere sau vătămare corporală cauzate de neglijență,

fiind în permanență convenit de către Părți faptul că Administratorul are doar o obligație de diligență în ceea ce privește îndeplinirea atribuțiilor sale în temeiul prezentului Contract de Administrare și nu o obligație de rezultat.

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

17.3. Administratorul nu va fi răspunzător pentru acțiunile intermediarilor (care nu sunt Societăți Asociate ale Administratorului) cu excepția cazului și ca urmare a faptului că Administratorul a acționat cu neglijență în selectarea, contractarea, monitorizarea sau utilizarea acestor persoane. Fără a aduce atingere Clauzei 6.11 de mai sus, pentru selecția unui intermediar pentru o anumită tranzacție, Administratorul va încerca să obțină cea mai bună execuție pentru Client. Fără a aduce atingere acestei obligații, Administratorul va urmări părțile contractuale în numele Clientului și va informa Clientul cu privire la toate sumele recuperate de la acestea.

17.4 (a) Administratorul este de acord să despăgubească și să protejeze fiecare Parte Despăgubită pentru și față de orice Daune la care Partea Despăgubită este supusă conform legii, inclusiv neglijența sau încălcarea obligațiilor fiduciare ori altele, în situația în care Daunele sunt cauzate sau produse din: (i) acțiunea intenționată a Administratorului sau a oricăruia dintre Delegații săi (sau angajații lor); (ii) încălcarea de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de angajații lor) a declarațiilor sau garanțiilor acordate Clientului cu privire la serviciile prevăzute prin prezentul Contract de Administrare sau cu privire la oricare dintre Regulile AFIA; (iii) încălcarea sau neîndeplinirea de către Administrator sau Delegații săi (sau de angajații lor) a oricăror obligații care le revin ca urmare a acestui Contract de Administrare sau a restricțiilor investiționale prevăzute de DPI; (iv) orice declarație neadevărată cu privire la un fapt important conținut în informațiile furnizate unei Părți Despăgubite de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de angajații lor) ori omisiunea de a declara un fapt important necesar pentru acuratețea declarațiilor în lumina circumstanțelor în care acestea au fost date; (v) încălcarea de către Administrator sau oricare dintre Delegații săi (sau de angajații lor) a oricăror obligații fiduciare sau legi aplicabile.

(b) Administratorul va despăgubi și va proteja fiecare Parte Despăgubită pentru toate Daunele suportate de către Partea Despăgubită în legătură cu o anchetă, pretenție, acțiune, proces, procedură judiciară, cerere sau hotărâre judecătorească, care fac obiectul oricăror despăgubiri din aceasta Clauza 17.4.

În ceea ce privește obligațiile Administratorului prevăzute la punctele (a) și (b) de mai sus:

(i) Clientul va notifica Administratorul în scris, prin e-mail (la adresa de e-mail pe care CR o va comunica Administratorului), cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 3 (trei) zile lucrătoare de la constatarea Daunelor respective;

(ii) Clientul nu va recunoaște nicio răspundere și nu va accepta nicio înțelegere sau compromis cu privire la nicio cerere de despăgubire fără acordul prealabil scris al Administratorului;

(iii) dacă nu sunt deja în posesia Administratorului, Clientul va furniza în mod prompt și în timp util toate documentele și informațiile solicitate în mod rezonabil de Administratorul în legătură cu astfel de cereri.

(c) Cu excepția și în măsura în care aceasta rezultă din neglijență, fraudă, neîndeplinirea sau încălcare intenționată a acestui Contract de Administrare, a limitelor investiționale prevăzute de DPI, sau a legislației aplicabile de către Administrator ori angajații acestuia sau de către Delegații sau Societățile Asociate sau angajații acestora, Clientul consimte să despăgubească și să protejeze Administratorul cu privire și împotriva Daunelor survenite ca urmare a respectării instrucțiunilor punctuale ale Clientului (inclusiv, pentru evitarea oricărui dubiu, deciziile informate ale AGA în plus față de instrucțiunile sau solicitările din partea CR).

În acest sens:

(i) Administratorul va înștiința Clientul în scris prin fax sau e-mail (la numărul de fax sau adresa de e-mail notificate către Administrator de către CR), în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 3 zile lucrătoare de la luarea la cunoștință cu privire la Daune;

(ii) Administratorul nu va recunoaște nicio obligație și nu va consimți la nicio tranzacție sau compromis asupra oricărei pretenții pentru care despăgubiri sunt cerute fără acordul scris prealabil al Clientului;

(iii) Administratorul va fi furnizat, cu promptitudine și în timp util, toate acele documente, informații și asistență necesare și va fi efectuat toate acțiunile și lucrurile așa cum au fost cerute de Client în mod rezonabil, în vederea sprijinirii Clientului în legătură cu astfel de pretenții; și

(iv) Administratorul va efectua toate demersurile necesare pentru a atenua aceste Daune și va face dovada demersurilor efectuate.

17.5. Condiționat de respectarea Clauzei 6.17, Administratorul va menține următoarele asigurări:

(a) Asigurare de Răspundere Profesională care să acopere orice neîndeplinirea corespunzătoare a prezentului Contract de Administrare, în cazul în care o astfel de neîndeplinire se datorează unui act eronat, de neglijență, eroare sau omisiune, pentru o valoare asigurată de cel puțin 50 milioane EURO;

(b) Garanție de Fidelitate care să acopere orice nerespectare a obligației de a răspunde față de Client pentru orice sume de bani sau investiții, în cazul în care o astfel de neîndeplinire se datorează: (i) acțiunii necinstite ori frauduloase a oricărui angajat; (ii) falsificării instrucțiunilor, cecurilor, valorilor mobiliare sau valutei și daunelor cauzate birourilor și conținutului ca urmare a furtului sau a actelor de vandalism; și (iii) unor infracțiuni electronice sau computerizate, pentru o valoare asigurată de cel puțin 50 milioane EURO.

17.6. Administratorul va pune la dispoziția Clientului, la cererea acestuia, dovada achitării primelor pentru asigurările descrise la art. 17.5. de mai sus.

17.7 Răspunderea Administratorului față de Client și acționari nu va fi afectată de faptul că Administratorul a delegat funcții unui terț, sau de o sub-delegare subsecventă.

18. FORȚA MAJORĂ

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

(i) Partea Afectată să notifice cealaltă Parte în scris cât mai curând posibil după apariția Cazului de Forță Majoră, în măsura permisă de legea aplicabilă, cu privire la faptul, evenimentul sau împrejurarea invocată, data la care a început faptul, evenimentul sau împrejurarea și efectele Cazului de Forță Majoră asupra capacității Părții Afectate de a-și îndeplini obligațiile ce-i revin în baza acestui Contract de Administrare; și

(ii) Partea Afectată să depună toate diligențele rezonabile pentru diminuarea efectelor Cazului de Forță Majoră asupra îndeplinirii obligațiilor ce-i revin în baza prezentului Contract de Administrare și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să furnizeze rapoarte scrise la fiecare 10 zile lucrătoare celeilalte Părți cu privire la progresele înregistrate în legătură cu aceasta și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să furnizeze informații cu privire la Cazul de Forță Majoră și la efectele acestuia pe care le-ar putea solicita cealaltă Parte în mod rezonabil.

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

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

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

18.5. Pentru evitarea oricărui dubiu, nicio Parte nu poate rezilia, înceta sau trata ca nul, anulabil sau inaplicabil prezentul Contract de Administrare pe baza neîndeplinirii obligațiilor de către cealaltă Parte, care durează mai mult de două luni, decurgând dintr-un Caz de Forță Majoră.

19. LEGEA APLICABILĂ ȘI COMPETENȚA

19.1. Acest Contract de Administrare este guvernat de legea din România și va fi interpretat în concordanță cu aceasta.

19.2. Soluționarea disputelor

(a) Orice dispută sau neînțelegere provenind din acest Contract de Administrare sau în legătură cu acesta, inclusiv și fără a se limita la orice dispute privind validitatea încheierii, existența, interpretarea, nulitatea, încălcarea, modificarea, încetarea în orice mod a Contractului de Administrare (fiecare în parte denumită o **“Dispută”**) trebuie să fie soluționate în primul rând de către Părți prin mediere; în acest sens, în termen de 10 (zece) zile lucrătoare de la solicitarea unei Părți în acest sens, Părțile vor numi un mediator autorizat în România.

(b) Dacă disputa nu este soluționată 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, Părțile pot proceda la soluționarea Disputei prin arbitraj obligatoriu în fața Centrului Internațional de Arbitraj din Viena (*Vienna International Arbitral Centre*) („**VIAC**”) al Camerei Economice Federale din Austria (*Austrian Federal Economic Chamber*), în conformitate cu Regulile de arbitraj ale VIAC.

(c) Locul arbitrajului va fi Viena, limba arbitrajului va fi limba engleză, iar Tribunalul arbitral va fi format din trei (3) arbitri numiți în conformitate cu Regulile de arbitraj ale VIAC.

(d) Orice sentință pronunțată de tribunalul arbitral în conformitate cu prevederile prezentei clauze va fi definitivă și obligatorie pentru Părți.

(e) Hotărârea arbitrală va fi executată voluntar de către Părți în orice jurisdicție; în caz contrar, cererea de exequatur se poate face la instanțele din țara în care se va solicita recunoașterea hotărârii arbitrale respective.

(f) În situația unei Dispute, Partea care are câștig de cauză în aceste Dispute va avea dreptul la recuperarea tuturor cheltuielilor, inclusiv și fără a se limita la onorariile și costurile rezonabile cu asistenta juridică și costurile legate de arbitraj și instanța arbitrală, efectuate pentru stabilirea drepturilor acestei Părți în baza prezentului Contract de Administrare și pregătirea aplicării și executarea drepturilor acestei Părți, așa cum

au fost pronunțate de tribunalul arbitral, indiferent dacă era sau nu necesar ca Partea respectivă să declanșeze o procedură de executare pentru realizarea drepturilor sale.

19.3. Fără a contraveni celor de mai sus, Administratorul admite că decizia Clientului de a înceta mandatul Administratorului ca Administrator Unic va intra în vigoare în conformitate cu prevederile Clauzei 13 de mai sus.

20. DECLARAȚII SI GARANTII

20.1. Administratorul declară și garantează Clientului, în orice moment, următoarele:

(i) Administratorul deține întreaga autoritate necesară pentru semnarea, asumarea și îndeplinirea termenilor acestui Contract de Administrare și că acest Contract de Administrare constituie o obligație legală și validă a Administratorului;

(ii) Administratorul este o societate constituită legal în Luxemburg și a obținut autorizațiile relevante pentru pasaportarea serviciilor sale de administrare a investițiilor în România în conformitate cu DAFIA și are la momentul încheierii acestui Contract de Administrare cel puțin nivelul minim de capital și fonduri proprii cerute potrivit Regulilor AFIA;

(iii) Administratorul are capacitatea juridică, în conformitate cu legea aplicabilă în țara sa de origine și în România, după caz, și a obținut toate autorizările și aprobările relevante de la fiecare autoritate relevantă pentru a furniza servicii de administrare a investițiilor și alte servicii de tipul celor prevăzute în prezentul Contract de Administrare unei entități precum Clientul;

(iv) Administratorul dispune de cunoștințele și aptitudinile speciale relevante în cazul serviciilor pentru care a fost angajată în cadrul acestui Contract de Administrare;

(v) Administratorul nu face obiectul vreunei acțiuni intentate de autoritățile de reglementare sau guvernamentale, niciunei revendicări sau anchete relevante pentru activitatea proprie de administrare a investițiilor, care ar putea dăuna abilității sale de a îndeplini prevederile acestui Contract de Administrare;

(vi) nici Administratorul și nici filialele, Societățile Asociate, diviziile sau alți afiliați ai acestuia implicați în activitatea Clientului nu au avut vreodată licența revocată sau suspendată și activitățile lor nu au fost restricționate;

(vii) Administratorul, dispune de sisteme și proceduri adecvate de back-up și recuperare în caz de dezastru, de politici privind conflictele de interese, politici privind managementul riscurilor și de orice alte politici sau proceduri prevăzute de legea aplicabilă cu privire la activitatea desfășurată de Administrator, în relația cu Clientul;

(viii) Administratorul, ia decizii de investiții ținând cont doar de interesele fondurilor respective pe care le administrează;

(ix) situațiile sale financiare, sunt supuse auditului periodic efectuat de auditori financiari; și

(x) în conformitate cu informațiile pe care Administratorul le deține, executarea, îndeplinirea sau realizarea obligațiilor asumate în temeiul acestui Contract de Administrare nu vor încălca nicio/niciun lege, statut, ordin, regulă sau regulament ori hotărâre judecătorească, ordin sau decret de orice fel emise de către orice instanță sau autoritate guvernamentală, federală, statală, locală sau străină, de drept intern sau din străinătate, care îi sunt aplicabile Administratorului, precum și că îndeplinirea obligațiilor asumate prin acest Contract de Administrare nu constituie o încălcare sau nedeplinire a obligațiilor decurgând

din orice înțelegere sau contract la care Administratorul este parte sau de care este ținut. Administratorul va notifica neîntârziat Clientului orice eveniment sau aspect care ar putea, în cazul în care aceste garanții subzistă, să conducă la caracterul neadevărat, inexact sau înșelător al acestora.

20.2. Pe durata prezentului Contract de Administrare, Administratorul se angajează ca, dacă mai mult de jumătate dintre Angajații Cheie demisionează în același timp, Administratorul va notifica prompt Comitetul Reprezentanților cu privire la acest eveniment și se va consulta cu Comitetul Reprezentanților când va implementa planul său de înlocuiri. Dacă după 6 luni nu a fost convenit un plan de înlocuiri între Administrator și Comitetul Reprezentanților, Comitetul Reprezentanților poate recomanda acționarilor continuarea sau încetarea prezentului Contract de Administrare.

20.3. Administratorul are în vigoare o schemă de remunerare competitivă, care include un mecanism de „alocare către echipă” pentru diverși angajați ai FTIS Sucursala București, toate acestea fiind supuse regulilor de remunerare stabilite în Regulile AFIA. Conform politicii de remunerare a AFIA, acesta se va asigura că angajații corespunzători din Sucursala FTIS București sunt remunerați corespunzător, incluzând, dar fără a se limita la o proporție semnificativă a comisionului de distribuție. Orice remunerație variabilă aplicabilă este legată de riscul și performanța Fondului și este sub rezerva oricărei aprobări din partea oricărei autorități competente (după cum este necesar). Politica de remunerare a AFIA împreună cu orice orientări relevante vor fi puse periodic la dispoziția Comitetului Reprezentanților.

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

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

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

21. PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

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

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

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

de date independenți, inclusiv prin transfer în străinătate, în scopul monitorizării interacțiunilor dintre Administrat și Client și, în general, pentru îndeplinirea Contractului de Administrare.

Fiecare Parte se angajează să își respecte obligațiile care îi revin în temeiul legilor privind protecția datelor în legătură cu astfel de date cu caracter personal pe care le prelucrează în legătură cu prezentul Contract de Administrare, inclusiv, printre altele, informarea și obținerea acordului relevant de la persoanele vizate, acolo unde este necesar și în funcție de legile privind protecția datelor sau care justifică în alt mod o bază legală relevantă pentru prelucrare, fără ca aceasta să creeze sau să ducă la o răspundere contractuală a uneia dintre părți față de cealaltă în legătură cu obligațiile lor respective ca operator de date independente.

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

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

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

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

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

Administratorul va informa Clientul cu privire la orice modificare intenționată cu privire la adăugarea sau înlocuirea altor persoane împuternicite, oferindu-i astfel Clientului posibilitatea de a obiecta la aceste modificări;

(ii) În cazul în care există o aprobare scrisă pentru ca Administratorul să angajeze un sub-împuternicit, Administratorul, înainte de o astfel de comunicare, va încheia un acord scris, valid și executoriu cu un sub-împuternicitul, care include același lucru obligațiile de protecție a datelor, astfel cum sunt conținute în prezentul Contract de Administrare. În cazul în care sub-împuternicitul nu își îndeplinește obligațiile de protecție a datelor, Administratorul rămâne pe deplin răspunzător față de Client pentru îndeplinirea obligațiilor sub-împuternicitului.

e) ținând seama de natura prelucrării, sa ofere asistență Clientului prin măsuri tehnice și organizatorice adecvate, în măsura în care acest lucru este posibil, pentru îndeplinirea obligației Clientului de a răspunde cererilor privind exercitarea de către persoanele vizate a drepturilor prevăzute de Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal;

f) ajute Clientul să asigure respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 32-36 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, ținând seama de caracterul prelucrării și informațiile aflate la dispoziția persoanei împuternicite de operator;

g) la alegerea Clientului, sa șteargă sau sa returneze Clientului toate datele cu caracter personal după încetarea furnizării serviciilor legate de prelucrare și sa elimine copiile existente, cu excepția cazului în care dreptul Uniunii Europene sau dreptul Statutului Membru impune stocarea Datelor FP;

h) sa pună la dispoziția Clientului toate informațiile necesare pentru a demonstra respectarea obligațiilor prevăzute la prezentul articol, permite desfășurarea auditurilor, inclusiv a inspecțiilor, efectuate de Client sau de un alt auditor mandatat de Client; in legătura cu acest ultim punct, Administratorul va informa imediat Clientul daca, in opinia sa, o instrucțiune încalcă prevederile Regulamentului General aplicabil Datelor cu Caracter Personal sau alte prevederi referitoare la protecția datelor cu caracter personal ale Uniunii Europene sau ale Statului Membru; și

i) să păstreze o evidență scrisă în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul General aplicabil Datelor cu Caracter Personal, inclusiv într-un format electronic, a tipurilor și categoriilor de activități de prelucrare a datelor pe care le întreprinde în numele clientului în legătură cu prezentul acord de gestionare.

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

În acest context, Clientul confirmă și este de acord că Datele FP pot fi transmise, stocate și procesate pe sisteme localizate în afara României, în Uniunea Europeana, sisteme care sunt sau pot fi operate de Administrator sau terțe părți menționate în paragraful de mai sus. În cazul în care se preconizează că Datele FP vor fi transmise, stocate și procesate în alte țări decât cele menționate în această clauză, Administratorul

nu va face acest lucru fără acordul prealabil scris al Clientului și cu excepția cazului în care sunt permise de prevederile aplicabile din Legile privind Protecția Datelor cu Caracter Personal.

Datele FP sunt păstrate pe durata relației contractuale și pot fi păstrate pentru perioada maximă permisă din punct de vedere legal, dacă există, după încetarea acestei relații contractuale.

22. DREPTURI DE PROPRIETATE INTELECTUALĂ

Toate drepturile de proprietate intelectuală, inclusiv drepturile de autor, secretele comerciale, know-how-ul, metodologiile, modelele, software-ul, sistemele, template-urile, instrumentele, materialele de cercetare, analizele de investiții și alte materiale protejate de drepturi de autor („**Drepturile de Proprietate Intelectuală**”) care au fost dezvoltate sau sunt deținute în alt mod de Administrator sunt și vor rămâne proprietatea exclusivă a Administratorului, indiferent dacă acestea au fost utilizate de Administrator în vederea executării prezentului Contract de Administrare.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, Datele FP, documentele, livrabilele și sistemele/aplicațiile software aplicabile („**Materialele Fondului**”):

(i) create special pentru Client în cursul furnizării serviciilor prevăzute în prezentul Contract, care sunt/ au fost necesare pentru conformarea Clientului la legislația aplicabilă și utilizate efectiv de Administrator pentru punerea în aplicare a prezentului Contract de Administrare sau

(ii) achiziționate de Administrator în numele Clientului (de exemplu, politici, proceduri, formulare/termeni contractuali, documente privind relațiile cu investitorii, precum și sistemul contabil)

aparțin Clientului.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Materialele Fondului nu includ metodologii generale, sisteme, modele, software-uri, instrumente sau know-how utilizate în pregătirea acestora.

Indiferent de încetarea prezentului 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 autorității de supraveghere, cerințele de audit sau politicile interne de conformitate.

23. DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

23.1. În situația în care oricare dintre clauzele acestui Contract de Administrare este declarată nulă, neexecutorie sau devine imposibil de executat, anularea, neexecutarea sau imposibilitatea de executare a acesteia nu vor afecta celelalte prevederi ale acestui Contract de Administrare, iar acest Contract de Administrare va fi interpretat și va produce efecte ca și cum clauzele declarate nule, neexecutorii sau imposibil de executat nu ar fi fost incluse în acest Contract de Administrare.

23.2. Pe durata termenului prezentului Contract de Administrare Administratorul se obliga sa informeze CR-ul in prealabil in legătura cu orice propunere de modificare, înlocuire sau încetare a mandatului reprezentantului permanent desemnat pentru Fondul Proprietatea. Administratorul se va asigura și va face demersurile pentru ca reprezentantul permanent sa își dedice, tot timpul, timpul necesar pentru administrarea Portofoliului.

23.3. Pentru evitarea oricărui dubiu, următoarele prevederi vor rămâne în vigoare după încetarea/expirarea prezentului Contract de Administrare: Clauza 1 (*Interpretare*); Clauza 2 (*Definiții*); prevederile privind confidențialitatea din Clauza 12.1 și Clauza 12.2; Clauza 13.9. (*Formalități de predare*); Clauza 16 (*Comunicări, instrucțiuni, notificări*); condițiile și formalitățile legate de răspunderea Părții în conformitate cu clauza 17; Clauza

19 (*Legea aplicabilă și jurisdicția*); Clauza 22 (*Drepturile de proprietate intelectuală*). De asemenea, încetarea/expirarea prezentului Contract de Administrare nu va afecta obligația Clientului de a plăti orice comisioane sau alte sume care s-au acumulat sau au devenit exigibile către Administrator înainte sau ca urmare a unei astfel de încetări; toate obligațiile de plată ale Părților care, prin natura lor sau prin dispoziții exprese, sunt destinate să rămână în vigoare după încetare, vor rămâne în vigoare și vor produce efecte, în pofida încetării sau expirării prezentului Contract de Administrare.

24. ACTUL PRIVIND CONTRACTELE (DREPTURILE TERȚILOR) 1999

Cu excepția cazului în care se menționează în mod expres în prezentul, prezentul Contract de Administrare nu conferă niciun drept niciunei persoane sau părți (altele decât Părțile) în temeiul Actului privind Contractele (Drepturile Terților) 1999 (în engleză "*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*").

25. PĂRȚILE SEMNATARE

Acest Contract de Administrare va fi semnat în limba engleză și română și va fi încheiat în 3 exemplare originale, unul pentru Administrator și două pentru Client. Versiunea în limba engleză va prevala în caz de divergențe.

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

De către **FONDUL PROPRIETATEA S.A.** reprezentat legal de:

Nume: **ȘTEFAN NANU**

Poziție: Președintele Comitetului Reprezentanților

Data semnării: 26 martie 2026

Pe de o parte;

Și de către **FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L.** reprezentată legal de:

Nume: **CRAIG BLAIR**

Poziție: **Director**

Data semnării: 26 martie 2026

și

Nume: **MARIUS NECHIFOR**

Poziție: **Director**

Data semnării: 26 martie 2026

De cealaltă parte.

ANEXA 1 – ONORARIII

Onorariul convenit Administratorului în conformitate cu Clauza 10 din prezentul Contract de Administrare va fi calculat în RON și facturat și plătit în EURO de către Client cu respectarea următoarelor prevederi: suma calculată în RON va fi convertită în EURO folosind cursul oficial de schimb RON/EURO publicată de Banca Națională a României în ultima zi lucrătoare aferentă perioadei de facturare. Onorariile vor fi facturate trimestrial, un trimestru fiind echivalentul unui trimestru calendaristic. Onorariul va fi calculat ca (i) un Comision de Bază și (ii) un Comision de Distribuție, în fiecare caz astfel cum este descris mai jos.

I. COMISIONUL DE BAZĂ

Comisionul de bază („Comision de Bază”) va fi calculat pentru fiecare zi calendaristică. Comisionul de bază total pentru un trimestru va fi reprezentat de 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 părții din **baza de calcul**, de până la și inclusiv **valoarea-prag**

plus (dacă este cazul)

Rata Redusă a Comisionului de Bază împărțită la 365 sau 366 (în cazul unui an bisect) aplicată oricărei părți din **baza de calcul** care depășește **valoarea-prag**

unde:

1. **„Rata Comisionului de Bază” = 165 puncte de bază pe an;**
2. **„Rata Redusă a Comisionului de Bază” = 150 puncte de bază pe an**
3. **1 punct de bază = 0,0001;**
4. **„Baza de calcul”** pentru o zi calendaristică reprezintă capitalizarea de piață a Clientului pentru ziua respectivă, care este definită ca fiind:

(a) numărul de acțiuni emise și vârsate ale Clientului, *minus* numărul acțiunilor proprii răscumpărate ale Clientului, decontate și deținute ca acțiuni proprii, luând în considerare tranzacțiile de răscumpărare la nivel zilnic

înmulțit cu

(b) prețul mediu zilnic de piață al acțiunilor Clientului, astfel cum este publicat de Bursa de Valori București - secțiunea REGS. Pentru zilele calendaristice pentru care nu este disponibil un preț de piață (adică zilele nelucrătoare, cum ar fi: weekendurile, sărbătorile legale etc.), se va utiliza cel mai recent preț mediu zilnic de piață disponibil publicat de Bursa de Valori București - secțiunea REGS.

5. **“valoarea-prag”** este echivalentul în RON al sumei de 300.000.000 USD (trei sute de milioane de dolari SUA), calculată zilnic utilizând cursul oficial de schimb RON/USD publicat de Banca Națională a României pentru ziua respectivă. Pentru zilele calendaristice pentru care nu este disponibil un curs oficial RON/USD publicat de Banca Națională a României (respectiv zile nelucrătoare, precum weekendurile, sărbătorile legale etc.), se va utiliza cel mai recent curs oficial de schimb RON/USD disponibil, publicat de Banca Națională a României.

II. COMISIONUL DE DISTRIBUȚIE

Este recunoscut faptul că distribuțiile care se efectuează în beneficiul acționarilor vor reduce baza de calcul pe baza căreia este calculat Comisionul de Bază. Pentru recompensarea Administratorului pentru efectuarea acestor distribuții, un comision va fi calculat după cum urmează (“**Comision de Distribuție**”):

- 200 puncte de bază aplicate la suma distribuției.

„**Distribuție**” înseamnă oricare dintre următoarele:

- (i) răscumpărări de acțiuni ale Fondului;
- (ii) dividende;
- (iii) returnări din capitalul social;

În cazul dividendelor și returnărilor de capitalul social, calcularea Comisionului de Distribuție se va face la data la care aceste distribuții devin disponibile acționarilor (i.e. la Data Plații, așa cum este definită în AGA ce aproba distribuția) și va lua în considerare suma brută a distribuției disponibilă acționarilor la Data Plații.

În cazul răscumpărării de acțiuni proprii, calculul Comisionului de Distribuție se va face la data la care este decontată tranzacția de răscumpărare a acțiunilor proprii (i.e. data decontării) și va lua în considerare valoarea tranzacției, calculată ca număr de acțiuni răscumpărate înmulțit cu prețul tranzacției, astfel cum este reflectat în confirmarea tranzacției primită de la broker/ depozitar.

În cazul în care oricare acționar nu va încasa sau nu va face demersurile necesare pentru a facilita primirea distribuțiilor puse la dispoziție, acest lucru nu va genera nicio ajustare a calculului Comisionului de Distribuție datorat Administratorului.

III. VERIFICARE

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

IV. PLĂȚI

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

Comisionul de Distribuție va fi plătit de către Client trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către Administrator în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care Comisionul de Distribuție a fost calculat.

Facturile pentru Comisionul de Bază și pentru Comisionul de Distribuție vor fi transmise Depozitarului pentru revizuire și certificare.

Administratorul va furniza CR trimestrial, precum și la orice solicitare rezonabilă din partea CR, un raport detaliat privind onorariile calculate în baza prezentului Contract de Administrare, în forma cerută în mod rezonabil de CR.

Plata fiecărui comision se va efectua în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii facturii corespunzătoare.

V. COMISIONUL DE BAZĂ APLICABIL LA ÎNCETAREA CONTRACTULUI DE ADMINISTRARE

Pe durata Perioadei de Tranziție (conform Clauzei 13.5), Administratorul primește comisioanele prevăzute și stabilite în conformitate cu Clauzele I și II din prezenta Anexă 1, cu excepția faptului că Rata Comisionului de Bază și Rata Redusă a Comisionului de Bază vor fi ambele egale cu 100 de puncte de bază pe trimestru.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Comisionul de Distribuție va fi aplicabil în timpul Perioada de Tranziție (în cazul în care condițiile pentru plata acestuia vor fi îndeplinite în Perioada de Tranziție) și va fi plătit de Client în conformitate cu termenii prezentului Contract de Administrare (pentru evitarea oricărui dubiu, această clauză va rămâne în vigoare și după încetarea prezentului Contract de Administrare).

ANEXA 2 – RESPONSABILITĂȚI SI OBLIGAȚII SPECIFICE

Fără a aduce atingere obligațiilor Administratorului descrise în Contractul de Administrare, lista de mai jos este una neexhaustivă de responsabilități și obligații specifice suplimentare pe care Administratorul se obligă să le îndeplinească.

I. Servicii de Administrare a Portofoliului

Administratorul va furniza Clientului servicii de administrare a portofoliului astfel cum este menționat în art. 6 din Contractul de Administrare.

II. Servicii de Administrare a Riscului

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

Administratorul va avea și va îndeplini următoarele puteri și responsabilități:

1. În plus față de obligațiile descrise la art. 6 din Contractul de Administrare, să pregătească, în maniera și cu nivelul de detaliu descris de Regulile AFIA, Circulara CSSF și Legea AFIA pentru depunerea la Client a unor rapoarte de conformitate la intervale regulate de timp în legătură cu SAR, în conformitate cu procedurile agreeate în timp între Client și Administrator;
2. Să furnizeze Clientului la frecvența și în forma descrise în SAR în timp de către Client, astfel de informații care ar fi necesare Clientului pentru a se conforma cerințelor procesului de administrare a riscului prevăzute de legea aplicabilă.

În plus, Administratorul va trebui cel puțin:

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

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

III. Funcții Administrative

Administratorul va avea și va îndeplini următoarele atribuții:

1. Gestionarea relației cu Depozitarul Central în ceea ce privește atribuțiile sale de menținere a registrului acționarilor – singura entitate care are dreptul de a ține registrul acționarilor potrivit legislației din România;
2. Gestionarea relației cu furnizorul de servicii de vot online prin GSM și de numărare a cvorumului prin GSM și acordarea accesului acestui furnizor la datele din registrul acționarilor în acest scop;
3. Păstrarea tuturor registrelor, înregistrărilor, contractelor, formularelor, hârtiilor, fișierelor și a altor documente societare cerute de legislația din România;
4. Determinarea și publicarea valorii activului net al Fondului, precum și valoarea activului net per acțiune al Fondului;
5. Monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
6. Primirea oricărei și a tuturor notificărilor, corespondenței, telegramelor, mesajelor telex, recomandărilor telefonice sau a altor reprezentări și comunicări primite în numele Fondului;
7. Păstrarea cu grijă a oricăror și a tuturor astfel de documente și informații referitoare la Fond care i-au fost încredințate;
8. Furnizarea și supravegherea facilităților și serviciilor pentru pregătirea și emiterea declarațiilor, rapoartelor, notificărilor, anunțurilor, procurilor, proceselor verbale sau a altor documente similare acționarilor și Comitetului Reprezentanților;
9. Cooperarea la redactarea întregii documentații pentru convocarea Adunării Generale a Acționarilor Fondului;
10. Întocmirea bugetului anual;
11. Întocmirea Declarației de Politică Investițională;
12. Propune încheierea contractului de audit financiar;
13. Propune schimbarea locației sediului social al Fondului;
14. Punerea la dispoziție a unor săli de conferințe corespunzătoare pentru ședințele Comitetului Reprezentanților și ale acționarilor Fondului;
15. Depune și publică orice documente legale, depune orice declarații fiscale;
16. Menține contacte cu toate autoritățile de supraveghere, reglementare, fiscale sau alte autorități de stat sau organizații profesionale din România în legătura cu Fondul, se conformează cu orice solicitare de informații din partea acestor autorități și oferă consultanță Fondului în legătură cu acestea (inclusiv rapoarte curente);
17. Cooperează la întocmirea rapoartelor anuale, evidențelor contabile, raportărilor financiare, situațiilor financiare și a oricăror documente care trebuie trimise investitorilor sau autorităților relevante conform legilor aplicabile, regulamentelor sau Actului Constitutiv.
18. Răspunde la întrebările investitorilor și trimite corespondența și alte documente acestora.
19. Activități privind relațiile publice.

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

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

IV. Marketing

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