

## PATVIRTINTA

UAB „CAPITALICA ASSET MANAGEMENT“  
Valdybos 2023 m. rugsėjo 20 d. posėdyje

## APPROVED

at the meeting of UAB “CAPITALICA ASSET  
MANAGEMENT” Board on 20 September 2023

### UAB „CAPITALICA ASSET MANAGEMENT“ INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMO POLITIKA

### UAB “CAPITALICA ASSET MANAGEMENT” CONFLICT OF INTEREST MANAGEMENT POLICY

#### 1. BENDROSIOS NUOSTATOS

- 1.1. Ši interesų konfliktų valdymo politika (toliau – **Politika**) nustato UAB „CAPITALICA ASSET MANAGEMENT“ (toliau – **Valdymo įmonė**) interesų konfliktų aplinkybių nustatymą ir jų valdymą. Ši Politika taip pat nurodo priemones, priimtas siekiant išvengti galimų Interesų konfliktų arba, jiems iškilus, siekiant išvengti jų neigiamo poveikio Valdymo įmonės Klientų interesams.
- 1.2. Ši Politika taikoma Valdymo įmonės darbuotojams ir kitiems Susijusiems asmenims.
- 1.3. Valdymo įmonės direktorius yra atsakingas už šios Politikos laikymosi kontrolę.

#### 2. SĄVOKOS

- 2.1. Šioje Politikoje naudojamos šios pagrindinės sąvokos:
  - 2.1.1. **Atitikties pareigūnas** – asmuo, vykdamas atitikties funkciją Valdymo įmonėje;
  - 2.1.2. **Interesų konfliktas** reiškia situaciją, kai Valdymo įmonės interesai prieštarauja jos įsipareigojimams Klientui, arba kai Valdymo įmonės įsipareigojimai vienam Klientui prieštarauja kito Kliento interesams arba kai vieno Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto ar jo dalyvio interesai prieštarauja kito Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto ar jo dalyvio interesams;
  - 2.1.3. **Įmonių grupė** – įmonių grupė, kuriai priklauso Valdymo įmonė ir kurią sudaro patronuojanti įmonė, jos dukterinės įmonės ir kitos įmonės, kurias su patronuojančia įmone ar jos dukterinėmis įmonėmis sieja dalyvavimo ryšiai, taip pat kitos tarpusavyje susijusios įmonės.
  - 2.1.4. **Klientas** suprantamas kaip kiekvienas Valdymo įmonės valdomas kolektyvinio investavimo subjektas ir tokio subjekto dalyvis;

#### 1. GENERAL PROVISIONS

- 1.1. This Conflict of Interest Management Policy (hereinafter – the **Policy**) establishes UAB CAPITALICA ASSET MANAGEMENT (hereinafter – the **Management Company**) determination of circumstances of conflicts of interest and their management. This Policy also refers to measures adopted to prevent potential Conflicts of Interest or, upon their occurrence, to avoid their negative impact on the interests of the Management Company's Clients.
- 1.2. This Policy applies to the Management Company's employees and other Related Persons.
- 1.3. The CEO of the Management Company is responsible for monitoring compliance with this Policy.

#### 2. DEFINITIONS

- 2.1. The following definitions are used in this Policy:
  - 2.1.1. The **Compliance Officer** means the person who performs the compliance function within the Management Company;
  - 2.1.2. A **Conflict of Interest** means a situation in which the interests of the Management Company conflict with its obligations to the Client or when the obligations of the Management Company to one Client conflict with the interests of another Client or if the interests of one collective investment undertaking controlled by the Management Company or its participant conflict with the interests of another collective investment undertaking or its participant managed by the Management Company;
  - 2.1.3. The **Group of Undertakings** means the group of undertakings to which the Management Company belongs and which comprises the parent undertaking, its subsidiaries, any other undertakings which have a participation relationship with the parent undertaking or its subsidiaries, and any other related undertakings;
  - 2.1.4. The **Client** is understood as any collective investment undertaking managed by the Management Company and a participant in such an entity;

- 2.1.5. **Susiję asmenys** šioje Politikoje reiškia šiuos su Valdymo įmone susijusius asmenis:
- 2.1.5.1. Valdymo įmonės direktorių, valdybos narių;
  - 2.1.5.2. Valdymo įmonės darbuotoją, taip pat bet kurį kitą asmenį, dalyvaujantį Valdymo įmonei vykdančią veiklą, su sąlyga, kad jo paslaugos teikiamos Valdymo įmonės vardu ir yra jos kontroliuojamos;
  - 2.1.5.3. asmenį, kuris tiesiogiai dalyvauja Valdymo įmonei vykdančią veiklą pagal susitarimą dėl tam tikrų funkcijų vykdymo perdavimo (angl. *outsourcing*);
  - 2.1.5.4. Valdymo įmonės tiesioginius ar netiesioginius akcininkus.
- 2.2. Jei Politikoje nenurodyta priešingai, Valdymo įmonė reikš ir Susijusius asmenis.
- 2.3. Tvarumo rizikos integravimas. Šios Politikos įgyvendinimas Valdymo įmonėje yra atliekamas atsižvelgiant į Politikos dėl tvarumo rizikos vertinimo laikymąsi, ypač ar investicinių sprendimų priėmimo procese dalyvaujantys darbuotojai vertino ir atsižvelgė į tvaraus investavimo tikslus arba aplinkos ar socialinių ypatumų skatinimą sprendimų dėl investicijų priėmimo procesuose siejant juos su interesų konfliktų valdymu pagal šios Politikos nuostatas. Tvarumo rizika apibrėžiama kaip aplinkos, socialinis ar valdymo įvykis ar situacija, kuris (-i), jei įvyktų, galėtų padaryti realų ar galimą reikšmingą neigiamą poveikį investicijų vertei.
- 3. PAREIGA VENGTI INTERESŲ KONFLIKTŲ BEI JUOS ATSKLEISTI**
- 3.1. Valdymo įmonė privalo imtis visų reikalingų priemonių, skirtų nustatyti Interesų konfliktus, kylančius Valdymo įmonei valdant kolektyvinio investavimo subjektus.
- 3.2. Valdymo įmonė privalo imtis visų reikalingų priemonių, skirtų išvengti galimų Interesų konfliktų arba, jiems iškilus, išvengti jų neigiamo poveikio Klientų interesams.
- 3.3. Jei priemonės, kurių Valdymo įmonė ėmėsi, yra nepakankamos užtikrinti žalos Klientų interesams prevenciją, esant Interesų konfliktui, Valdymo įmonė, prieš teikdama paslaugas, privalo aiškiai, suprantamai (atsižvelgdama į Kliento supratimą apie informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, tokių subjektų investavimo objektus ir strategiją, finansinių priemonių rinkas) ir pasirašytinai informuoti kiekvieną Klientą apie atsiradusį Interesų konfliktą (jo turinį ir šaltinį). Informacija turi būti
- 2.1.5. **Related Persons** in this Policy mean the following persons related to the Management Company:
- 2.1.5.1. the Management Company's CEO and Member of the Board;
  - 2.1.5.2. the Management Company's employee, as well as any other person involved in the Management Company's activities, provided that his services are provided on behalf of and under the control of the Management Company;
  - 2.1.5.3. a person who is directly involved in the Management Company's activities according to the agreement on the transfer of certain functions (*outsourcing*);
  - 2.1.5.4. direct or indirect shareholders of the Management Company.
- 2.2. Unless otherwise indicated in the Policy, the Management Company will mean the Related Persons as well.
- 2.3. Integrating sustainability risks. The implementation of this Policy by the Management Company shall be subject to compliance with the Policy on Sustainability Risk Assessment, in particular, whether staff involved in the investment decision-making process have assessed and taken into account the objectives of sustainable investment, or the promotion of environmental or social features in investment decision-making processes, in relation to the management of conflicts of interest in accordance with the provisions of this Policy. Sustainability risk is defined as an environmental, social or governance event or situation which, if it were to occur, could have an actual or potential material adverse effect on the value of investments.
- 3. THE OBLIGATION TO AVOID CONFLICTS OF INTEREST AND TO DISCLOSE THEM**
- 3.1. The Management Company must take all necessary measures to identify Conflicts of Interest arising from the Management Company's management of collective investment undertakings.
- 3.2. The Management Company must take all necessary measures to avoid potential Conflicts of Interest or, if they arise, to prevent them from adversely affecting the interests of Clients.
- 3.3. If the measures taken by the Management Company are insufficient to ensure the prevention of damage to the interests of the Clients, in the event of a Conflict of Interest, the Management Company must, prior to providing the services, clearly, understandably (taking into account the Client's understanding of the collective investment undertakings for informed investors, the investment objects and strategy of such entities, financial instruments markets) and inform in writing each Client about the Conflict of Interest (its content and

atskleidžiama patvarioje laikmenoje ir turi būti suprantama kiekvienam Klientui. Ši informacija gali būti perduota ir telefonu, jeigu ji įrašoma ir gali būti pateikta kaip įrodymas. Valdymo įmonė gali teikti paslaugas tik tuo atveju, jei Klientas aiškiai išreiškia savo sutikimą dėl paslaugų teikimo esant Interesų konfliktui.

- 3.4. Valdymo įmonės darbuotojas ar kitas Susijęs asmuo, pastebėjęs aplinkybes, kurios, jo manymu, gali sukelti Interesų konfliktą, arba jei, jo manymu, jau yra kilęs Interesų konfliktas, kuris gali turėti reikšmingos įtakos Kliento interesams, privalo apie tai pranešti Valdymo įmonės direktoriui.

#### **4. INTERESŲ KONFLIKTŲ APLINKYBIŲ NUSTATYMAS**

- 4.1. Valdant kolektyvinio investavimo subjektus egzistuoja galimybė atsirasti Interesų konfliktui tarp:

- 4.1.1. Valdymo įmonės ir jos Klientų;
- 4.1.2. Susijusių asmenų ir Klientų;
- 4.1.3. vieno Kliento ir kito Kliento;
- 4.1.4. tvarumo (aplinkos apsaugos, socialinių ir valdymo) rizikos valdymo kontekste.

- 4.2. Valdymo įmonė, siekdama nustatyti Klientų finansiniams interesams galinčius pakenkti Interesų konfliktus, privalo, vadovaudamasi minimaliais kriterijais, įvertinti, ar Valdymo įmonė patenka į kurią nors iš šių situacijų:

- 4.2.1. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo gali turėti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių Kliento sąskaita, kitaip nei dėl Klientui teikiamos paslaugos;
- 4.2.2. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo Klientui teikiamos paslaugos rezultatu yra suinteresuoti kitaip nei tuo rezultatu yra suinteresuotas Klientas;
- 4.2.3. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo turi finansinį ar kitokio pobūdžio suinteresuotumą teikti pirmenybę savo, kito Kliento ar kitos Klientų grupės interesams kito Kliento interesų sąskaita;
- 4.2.4. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo teikia tokias pat paslaugas kolektyvinio investavimo subjektui ir kitam Klientui ar Klientams, kurie nėra kolektyvinio investavimo subjektai;
- 4.2.5. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo gauna arba gaus atlygį ne iš Kliento, kuris yra susijęs su vykdoma kolektyvinio investavimo subjekto valdymo veikla ir kuri gali būti teikiama pinigų, prekių ar paslaugų forma, išskyrus tokiu atveju įprastai mokamus komisinius ar kitus mokėjimus už paslaugas;

source) that has arisen. The information shall be disclosed on a durable medium and shall be comprehensible to each Client. This information may also be transmitted by telephone if it is recorded and can be provided as proof. The Management Company may provide services only if the Client explicitly expresses his consent to the provision of services in the event of a Conflict of Interest.

- 3.4. An employee of the Management Company or other Related Person, who has noticed the circumstances which, in his opinion, may lead to a Conflict of Interest or if, in his opinion, there is already a Conflict of Interest which may have a significant influence on the interests of the Client, must notify the CEO of the Management Company.

#### **4. DETERMINATION OF CIRCUMSTANCES OF CONFLICTS OF INTEREST**

- 4.1. In the management of collective investment undertakings there is a possibility for arising the Conflict of Interest between:

- 4.1.1. the Management Company and its Clients;
- 4.1.2. Related Persons and Clients;
- 4.1.3. one Client and another Client;
- 4.1.4. in the context of sustainability (environmental, social, and governance) risk management.

- 4.2. The Management Company, in order to determine Conflicts of Interest which may affect the financial interests of the Clients, must, in accordance with the minimum criteria, assess whether the Management Company falls into any of the following situations:

- 4.2.1. the Management Company or Related Person may have financial gain or avoid financial loss at the Client's expense, otherwise than as a result of the service provided to the Client;
- 4.2.2. the Management Company or Related Person is interested in the outcome of the service provided to the Client differently from the outcome of which the Client is interested;
- 4.2.3. the Management Company or Related Person has a financial or other interest in giving priority to the interests of one of his other Clients or other Clients Group at the expense of another Client's interest;
- 4.2.4. the Management Company or Related Person provides the same services to the collective investment undertaking and to another client or clients who are not collective investment undertakings;
- 4.2.5. the Management Company or Related Person receives or will receive remuneration from the Client which is related to the management activities of the collective investment undertaking, and which may be provided in the form of money, goods or services, except in the case of normally paid commissions or other payments for services.

- 4.2.6. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo gauna arba gaus ne iš kolektyvinio investavimo subjekto skatinimo priemonę, kuri yra susijusi su vykdoma kolektyvinio investavimo subjekto valdymo veikla ir kuri gali būti teikiama pinigų, prekių ar paslaugų forma, išskyrus tokiu atveju įprastai mokamus komisinius ar kitus mokėjimus už paslaugas;
- 4.2.7. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo gali subjektyviai įvertinti tvarumo (aplinkos apsaugos, socialinių ir valdymo) veiksnių rizikas ir tokiu būdu paskatinti Valdymo įmonės ar Susijusių asmenų apgaulingą bei nekorektišką informacijos apie Valdymo įmonę pateikimą ar įvaizdžio formavimą kaip aplinkai draugiškos ir tvarios. „Žaliojo smegenų plovimas“ Valdymo įmonėje yra apibrėžiamas per procesus, kurie apima informacijos apie Valdymo įmonę pateikimą, kuri savaime yra klaidinanti, sudaranti galimai klaidingą įspūdį arba nepagrįstos informacijos pateikimą pervertinant Valdymo įmonės veiklos, kurią ji vykdo, poveikį aplinkai. „Žaliojo smegenų plovimu“ paprastai siekiama suklaidinti vartotojus, investuotojus ar visuomenę sudarant įspūdį, kad Valdymo įmonė yra draugiška aplinkai arba daro didesnę teigiamą poveikį aplinkai nei ji iš tiesų daro.
- 4.3. Interesų konfliktai gali atsirasti Valdymo įmonei valdant kolektyvinio investavimo subjektus. Kolektyvinio investavimo subjektų valdymo tikslas yra ilgalaikis kolektyvinio investavimo subjektą sudarančio turto vertės augimas. Valdymo įmonės priimami sprendimai neturi būti tokie, kuriems, neigiamą įtaką galėtų daryti:
- 4.3.1. Valdymo įmonės Klientai, siekiantys išleisti ar įsigyti investicines priemones kuo geresne kaina arba pasiekti savo strateginių tikslų;
- 4.3.2. Valdymo įmonės interesai, susiję su jos turimų investicinių priemonių pozicijų valdymu;
- 4.3.3. Valdymo įmonės, kaip finansinių priemonių pardavėjo, interesai;
- 4.3.4. Valdymo įmonės darbuotojai, siekiantys sudaryti sandorius dėl investicinių priemonių kuo geresnėmis sąlygomis;
- 4.3.5. netinkamas laiko parinkimas arba paskirstymo sprendimai, kadangi būdas, kuriuo vadovaujantis operacijos yra atliekamos arba paskirstomos, gali turėti
- 4.2.6. the Management Company or Related Person receives or will receive an incentive other than from the collective investment undertaking, which is in connection with the conduct of the management activities of the collective investment undertaking, and which may be in the form of money, goods or services, except in the case of normally paid commissions or other payments for services;
- 4.2.7. the Management Company or Related Person may subjectively assess the risks of sustainability (environmental, social, and governance) factors and thereby encourage the Management Company or Related Persons to provide misleading and incorrect information about and create a misleading and incorrect image of the Management Company as being environmentally friendly and sustainable. In the Management Company, greenwashing is defined through processes that involve the presentation of information about the Management Company that is inherently misleading in itself and creates a potentially false impression, or the presentation of information that is unsubstantiated by overestimating the environmental impact of the Management Company's activities that it undertakes. Greenwashing is generally intended to mislead consumers, investors or the public by giving the impression that the Management Company is environmentally friendly or has a greater positive impact on the environment than it actually does.
- 4.3. Conflicts of Interest may arise due to the Management Company's management of collective investment undertakings. The purpose of management of collective investment undertakings is the long-term growth of the value of the assets constituting the collective investment undertaking. Decisions taken by the Management Company shall not be such as to be adversely affected by:
- 4.3.1. the Management Company Clients seeking to issue or purchase investment measures at the best possible price or to achieve their strategic goals;
- 4.3.2. the interests of the Management Company related to the management of the positions of its owned investment measures;
- 4.3.3. interests of the Management Company as a seller of financial instruments;
- 4.3.4. employees of the Management Company seeking to enter into investment transactions on the best possible terms;
- 4.3.5. inappropriate timing or distribution decisions, since the manner according to which operations are conducted or distributed may have the aim to give a biased

siekį suteikti šališką pirmenybę tam tikroms lėšoms arba Klientams kitų asmenų sąskaita.

4.4. Valdymo įmonė, nustatydamą interesų konfliktų tipus, privalo atsižvelgti:

4.4.1. į Valdymo įmonės interesus, įskaitant interesus, kylančius dėl jos priklausymo įmonių grupei arba paslaugų teikimo ir veiklos vykdymo, taip pat į klientų interesus ir Valdymo įmonės pareigas kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu;

4.4.2. į dviejų arba daugiau Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų interesus.

## 5. INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMAS

5.1. Pagrindinė priemonė, galinti užkirsti Interesų konflikto neigiamą įtaką Klientui, yra užtikrinti, kad veiksmai, kurių imamasi Kliento atžvilgiu, yra išskirtinai pagrįsti tik jo paties interesais ir priimami nepriklausomai nuo kitų Valdymo įmonės Klientų, kitos veiklos, Valdymo įmonės darbuotojų interesų ir su ja susijusių asmenų interesų. Atsižvelgiant į tai, kad kolektyvinio investavimo subjektų valdymo tikslas yra ilgalaikis kolektyvinio investavimo subjektą sudarančio turto vertės augimas, laikoma, kad kolektyvinio investavimo subjekto ir visų jo dalyvių interesai sutampa.

5.2. Valdymo įmonė turi užtikrinti, kad:

5.2.1. Valdymo įmonė visais atvejais pirmenybę teiktų Kliento interesams;

5.2.2. Valdymo įmonė investavimo sprendimų priėmimo procese užtikrintų nešališką elgesį su Klientais, dalyvaujančiais skirtinguose Valdymo įmonės valdomuose kolektyvinio investavimo subjektuose atsižvelgiant į tvaraus investavimo tikslus arba aplinkos ar socialinių ypatumų skatinimą;

5.2.3. klausimai Valdymo įmonės vardu nebūtų svarstomi bei investiciniai sprendimai nebūtų priimami asmenų, kurie patys arba su jais glaudžiai susiję asmenys, Įmonių grupės darbuotojai ar vadovai gali turėti interesų, prieštaraujančių Valdymo įmonės ar jos Klientų interesams;

5.2.4. darbuotojas, pageidaujantis papildomai prie jo tiesioginių pareigų dar turėti pareigas kitose organizacijose, gautų Valdymo įmonės direktoriaus sutikimą tokioms pareigoms atlikti;

5.2.5. darbuotojai, dalyvaujantys vykdant skirtingų rūšių veiklą, kuriai būdingi Interesų konfliktai, turi vykdyti šią veiklą

preference to certain funds or to the Clients at the expense of other persons.

4.4. In determining the types of conflicts of interest, the Management Company must consider:

4.4.1. the interests of the Management Company, including those arising from its belonging to the Group of Undertakings or provision of services and performance of activities, as well as the interests of its clients and the obligations of the Management Company in relation to the collective investment undertaking;

4.4.2. the interests of two or more collective investment undertakings managed by the Management Company.

## 5. MANAGEMENT OF CONFLICTS OF INTEREST

5.1. The main measure that can prevent the negative influence of the Conflict of Interest on the Client is to ensure that the actions taken in relation to the Client are exclusively based on his own interests and are taken independently of the interests of other Management Company's Clients, other activities, interests of the employees of the Management Company and interests of the persons related to it. Given that the objective of managing collective investment undertakings is the long-term growth of the value of assets constituting a collective investment undertaking, the interests of the collective investment undertaking and of all its participants are considered to coincide.

5.2. The Management Company must ensure that:

5.2.1. the Management Company would in all cases prefer the interests of the Client;

5.2.2. the Management Company in the investment decision-making process will ensure impartial treatment of Clients participating in different collective investment undertakings managed by the Management Company taking into account the objectives of sustainable investment or the promotion of environmental or social features;

5.2.3. issues will not be considered and investment decisions will not be taken on behalf of the Management Company by persons who themselves or persons closely related to them, employees or executives of the Group of Undertakings may have interests contrary to the interests of the Management Company or its Clients;

5.2.4. an employee who, in addition to his direct duties, desires to have duties in other organizations as well, would receive consent from the Management Company's CEO to perform such duties;

5.2.5. employees engaged in different types of activities that are characterized by Conflicts of Interest must perform this activity

- nepriklausomai, kiek tai būtina atsižvelgiant į rizikos, kad Klientų interesams bus padaryta žalos, dydį;
- 5.2.6. vieno Valdymo įmonės padalinio/ skyriaus/ Įmonių grupės darbuotojai negalėtų keisti informacija su kito Valdymo įmonės padalinio/ skyriaus/Įmonių grupės darbuotojais, jei keitimasis šia informacija galėtų neigiamai paveikti vieno ar kelių Klientų interesus;
- 5.2.7. nebūtų jokių tiesioginių ryšių tarp susijusių daugiausia vienos rūšies veiklą vykdančių darbuotojų atlyginimo ir atlyginimo, kurį gauna daugiausia kitos rūšies veiklą vykdančios darbuotojai, jei tarp skirtingų veiklos rūšių gali kilti Interesų konfliktas;
- 5.2.8. valdant kolektyvinio investavimo subjektus, kurie investuoja į nekilnojamąjį turtą, prieš atliekant investiciją visais atvejais yra atliekamas nepriklausomas detalus nekilnojamojo turto objekto vertinimas (*angl.* due-diligence) bei investiciniai sprendimai priimami atsižvelgiant į Valdymo įmonės Investicinių sprendimų priėmimo tvarkoje išdėstytas nuostatas.
- 5.3. Dažnesnių Interesų konfliktų valdymo atvejai:
- 5.3.1. Valdymo įmonė (įskaitant ir Susijusius asmenis) gali investuoti į Valdymo įmonės kolektyvinio investavimo subjektus (visais atvejais laikantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 16 str. 2 d. numatytų apribojimų, taikomų konkrečiam Valdymo įmonės valdomam kolektyvinio investavimo subjektui). Tokiais atvejais tai atliekama kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose nustatyta tvarka ir sąlygomis. Kiekvieno Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose, vykdam atitikimą įstatymu numatytiems kriterijams, bus nurodoma kiek ir kokia apimtimi į tokį kolektyvinio investavimo subjektą gali investuoti pati Valdymo įmonė ir su Valdymo įmone susiję investuotojai.
- 5.3.2. sandoriai tarp Valdymo įmonės darbuotojų ir Klientų susiję su Valdymo įmonės valdomais kolektyvinio investavimo subjektais, be išankstinio Valdymo įmonės sutikimo, yra draudžiami. Klientai investuodami į kolektyvinius investavimo subjektus įsipareigoja, kad neperleis savo įsigytų kolektyvinio investavimo subjekto priemonių neinformavę Valdymo įmonės,
- independently, as far as necessary in view of the extent of the risk that the interests of the Clients will be damaged;
- 5.2.6. the employees of one branch/division of the Management Company/the Group of Undertakings cannot exchange information with the employees of another branch/division of the Management Company/the Group of Undertakings if the exchange of this information could adversely affect the interests of one or several Clients;
- 5.2.7. there would be no direct link between remuneration of the employees mainly engaged in one type of activity and remuneration received by the employees mainly engaged in another type of activity if the Conflict of Interest may arise between different types of activities;
- 5.2.8. in the case of the management of collective investment undertakings which invest in real estate, an independent detailed real estate due diligence is carried out in all cases prior to making an investment, and investment decisions are made in accordance with the provisions set out in the Management Company's Investment Decision-making Procedure.
- 5.3. Cases of frequent Conflicts of Interest handling:
- 5.3.1. the Management Company (including the Related Persons) may invest in the collective investment undertakings of the Management Company (in all cases in compliance with the restrictions provided for in Articles 16, Part 2 of the Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors of the Republic of Lithuania applicable to a specific collective investment undertaking managed by the Management Company). In such cases, this shall be done in accordance with the procedure and terms established in the documents of incorporation of the collective investment undertaking. The documents of incorporation of each collective investment undertaking managed by Management Company, in compliance with the statutory criteria, will indicate how much and to what extent the Management Company itself and investors associated with the Management Company may invest in such collective investment undertaking.
- 5.3.2. transactions between the Management Company's employees and the Clients, related to the collective investment undertakings managed by the Management Company, without prior approval of the Management Company, are prohibited. When investing in collective investment undertakings, Clients undertake not to transfer the assets of the collective

todėl valdymo įmonė turės galimybę identifikuoti įsigyjančius asmenis. Sprendimus dėl kolektyvinio investavimo subjektų turto (įskaitant ir kolektyvinio investavimo subjektų valdomų įmonių turto) yra priimami griežtai laikantis nustatytos tvarkos, leidžiančios identifikuoti kitą sandorių šalį;

- 5.3.3. sandorių tarp Kliento ir Valdymo įmonės sąlygos turi atitikti rinkos sąlygas ir jokių būdu negali būti Kliento atžvilgiu blogesnės nei sandorio sudarymo metu esančios rinkos sąlygos.
- 5.4. Valdant kolektyvinio investavimo subjektus, kurie investuoja į nekilnojamąjį turtą, Valdymo įmonė atsižvelgia į aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius ir visais atvejais yra vertinama tvarumo rizika. Tvarumo rizikos vertinimas vykdomas vadovaujantis Valdymo įmonės Politikos dėl tvarumo rizikos nuostatomis. Valdymo įmonės darbuotojai, pateikdami su kolektyvinio investavimo subjektų tvarumu susijusią informaciją Klientams, turi užtikrinti, kad tokia informacija būtų pagrįsta ir paremta patikimais duomenimis
- 5.5. Egzistuoja rizika, kad valdant kolektyvinio investavimo subjektus bus situacijų kuomet įsigyjant tam tikras paslaugas skirsis Valdymo įmonės ar Susijusių asmenų ir Klientų interesai. Siekiant išvengti/sumažinti šią riziką bus vengiama sudaryti paslaugų teikimo sutartis su subjektais, priklausančiais Įmonių grupei ar Susijusiais asmenimis, o jei to nepavyks išvengti, sutartys bus sudaromos tik rinkos sąlygomis, t. y. vadovaujantis ištiestos rankos principu (*angl. „at arm’s length“*).

## **6. INFORMAVIMAS APIE INTERESŲ KONFLIKTUS**

- 6.1. Valdymo įmonės darbuotojas, pastebėjęs aplinkybes, kurios, jo manymu, gali sukelti interesų konfliktą, arba jei, jo manymu, jau yra kilęs interesų konfliktas, kuris gali turėti reikšmingos įtakos Kliento interesams, privalo apie tai pranešti Valdymo įmonės Direktoriui ir/ar Atitikties pareigūnui.
- 6.2. Atitikties pareigūnas per 5 (penkias) darbo dienas privalo pateikti Valdymo įmonės Valdybai vertinimą, ar situacija sukelia interesų konfliktą ir pateikti rekomendacijas, kaip išvengti ar jį valdyti.
- 6.3. Valdymo įmonės Valdyba gavusi Atitikties pareigūno rekomendacijas privalo per 15 (penkiolika) darbo dienų, informuoti informavusį darbuotoją ar asmenį ir Atitikties pareigūną, kokias

investment undertaking they have acquired without informing the Management Company, therefore the Management Company will have the opportunity to identify the acquirers. Decisions on the assets of collective investment undertakings (including assets of companies managed by collective investment undertakings) are adopted strictly in accordance with the established procedure allowing to identify another party of the transactions;

- 5.3.3. the terms and conditions of transactions between the Client and the Management Company must correspond with market conditions and by no means may be worse than the market conditions existing at the time of the transaction with the Client.
- 5.4. When managing collective investment undertakings that invest in real estate, the Management Company shall take into account environmental, social, and governance factors, and sustainability risks shall be assessed in all cases. The sustainability risk assessment shall be carried out in accordance with the provisions of the Management Company’s Policy on Sustainability Risk. The Management Company’s staff, when providing information to Clients regarding the sustainability of collective investment undertakings, must ensure that such information is reasonable and based on reliable data.
- 5.5. There is a risk that in the management of collective investment undertakings, there will be situations where the interests of the Management Company or Related Persons and the Clients may diverge in relation to the acquisition of certain services. In order to avoid/mitigate this risk, service agreements with entities belonging to the Group of Undertakings or with Related Parties will be avoided and, if this cannot be avoided, agreements will be concluded only on market terms, i.e. on an arm’s length basis.

## **6. DISCLOSURE OF CONFLICTS OF INTEREST**

- 6.1. An employee of the Management Company who becomes aware of circumstances which he/she believes may give rise to a conflict of interest, or if he/she believes that a conflict of interest has already arisen which may have a material effect on the Client’s interests, must notify the CEO of the Management Company and/or the Compliance Officer.
- 6.2. The Compliance Officer must, within five (5) business days, provide the Board of the Management Company with an assessment of whether the situation gives rise to a conflict of interest and make recommendations on how to avoid or manage it.
- 6.3. The Board of the Management Company, upon receipt of the Compliance Officer’s recommendations, must, within fifteen (15) business days, inform the employee or person who

- kontrolės priemonės yra nuspręsta taikyti siekiant išvengti interesų konflikto ir žalos Klientams.
- 6.4. Atitikties pareigūnui identifikavus interesų konfliktą, sandoris, egzistuojant konfliktui, gali būti sudaromas tik jei gaunama Valdymo įmonės Valdybos leidimas, kad interesų konflikto nėra arba, kad esantis konfliktas nesukelia jokios žalos Klientams.
- 6.5. Tais atvejais, kai priemonės, kurių Valdymo įmonė ėmėsi išvengti interesų konfliktui, yra nepakankamos išvengti žalos Klientams, Atitikties pareigūnas:
- 6.5.1. informuoja Valdymo įmonės Valdybą, kad būtų priimtas sprendimas, užtikrinantis, kad Valdymo įmonė veiktų vadovaudamasi Kliento interesais. Atitikties pareigūnas turi raštu ir aiškiai Valdymo įmonės Valdybai komunikuoti aplinkybes, lemiančias susidariusią situaciją, kokių veiksmų buvo imtasi, kodėl jie nebuvo pakankami bei rekomenduoti priemones situacijai ištaisyti;
- 6.5.2. Valdymo įmonės Valdyba gavusi Atitikties pareigūno rekomendacijas, privalo per vieną (1) darbo dieną priimti sprendimą, kokių veiksmų imsis Valdymo įmonė. Apie sprendimą Valdymo įmonės Valdyba informuoja Atitikties pareigūną ir Valdymo įmonės Direktorių. Už sprendimo įgyvendinimą yra atsakingas Valdymo įmonės Direktorius.
- 6.6. Kilus Interesų konfliktui, nuspręsdama, kokių veiksmų reikia imtis, siekiant pašalinti Interesų konfliktą, Valdymo įmonės Valdyba turi atkreipti dėmesį į šiuos veiksnius: 1 Interesų konflikto rizikos lygį; 2 Klientui teikiamų paslaugų pobūdį; 3 Kliento tipą.
- 6.7. Visais atvejais, kuomet nėra galimybės išvengti situacijų, kuriose kyla Interesų konfliktas ir Valdymo įmonės taikomos priemonės nėra pakankamos, kad būtų užtikrinta žalos Klientų interesams prevencija, Valdymo įmonė privalo nedelsiant atskleisti informaciją apie Interesų konfliktą. Informacija apie interesų konfliktą Klientams pateikiama asmeniškai arba tokiu būdu, kaip yra skelbiama atitinkamo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir metinėse ataskaitose.
- 6.8. Tokiais atvejais, kuomet neįmanoma išvengti situacijų, kuriuose kyla Interesų konfliktas, Darbuotojai privalo elgtis taip, kad Valdymo įmonė ar su ja Susiję asmenys, negalėtų gauti naudos ar išvengti nuostolių kolektyviniam investavimo subjektui, Kliento sąskaita, o jų galimi patirti
- provided the information and the Compliance Officer of the control measures that have been decided to be put in place in order to avoid the conflict of interest and damage to the Clients.
- 6.4. Where the Compliance Officer identifies a conflict of interest, a transaction may only be entered into where a conflict of interest exists if the Board of the Management Company gives its consent that there is no conflict of interest, or that the existing conflict of interest is not likely to cause any damage to the Clients.
- 6.5. Where the measures taken by the Management Company to avoid a conflict of interest are insufficient to prevent damage to the Clients, the Compliance Officer:
- 6.5.1. informs the Board of the Management Company in order to make a decision to ensure that the Management Company acts in the best interests of the Client. The Compliance Officer must clearly inform the Board of the Management Company in writing about the circumstances giving rise to the situation, what actions have been taken, why they have been inadequate, and recommend remedial measures;
- 6.5.2. the Board of the Management Company, upon receipt of the Compliance Officer's recommendations, must decide within one (1) business day what actions the Management Company will take. The Board of the Management Company shall inform the Compliance Officer and the CEO of the Management Company of the decision. The CEO of the Management Company shall be responsible for the implementation of the decision.
- 6.6. In the event of a Conflict of Interest, the Board of the Management Company shall take into account the following factors in deciding what actions should be taken to eliminate the Conflict of Interest: 1) the level of the risk of a Conflict of Interest; 2) the nature of the services provided to the Client; 3) the type of the Client.
- 6.7. In all cases where it is not possible to avoid situations where a Conflict of Interest arises and the measures taken by the Management Company are not sufficient to ensure the prevention of damage to the interests of the Clients, the Management Company must disclose the information on the Conflict of Interest immediately. Conflict of interest disclosures shall be made to the Clients in person or in the manner published in the founding documents and annual reports of the relevant collective investment undertaking.
- 6.8. In cases where it is not possible to avoid situations where a Conflict of Interest arises, employees must act in such a way as to prevent the Management Company or its Related Persons from benefiting from or avoiding losses to the collective investment undertaking at the expense of the Client, and that



nuostoliai būtų kaip įmanoma mažesni. Kuomet Interesų konflikto nėra galimybių išvengti, Darbuotojai privalo surinkti dokumentus, pagrindžiančius, kad Interesų konflikto išvengti nebuvo galima, taip pat dokumentus, pagrindžiančius, kad Valdymo įmonės atlikti veiksmai atitinka aukščiau nurodytus reikalavimus dėl kolektyvinio investavimo subjekto patiriamų nuostolių minimizavimo.

6.9. Tokiais atvejais, kuomet kyla Interesų konfliktas tarp dviejų ar daugiau Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų, Valdymo įmonė turi veikti taip, kad nei vienas iš valdomų kolektyvinio investavimo subjektų negautų naudos ar neišvengtų nuostolių kito kolektyvinio investavimo subjekto sąskaita, o galimi kolektyvinio investavimo subjekto nuostoliai būtų kuo mažesni.

6.10. Kilus Interesų konfliktui, veiksmų prioritetai teikiami Klientų interesams, kolektyvinio investavimo subjekto interesams (iškilus kolektyvinio investavimo subjekto tarpusavio interesų konfliktui nei vienam iš kolektyvinio investavimo subjektų pirmenybė negali būti teikiama), po to – Valdymo įmonės interesams, galiausiai – su Valdymo įmone Susijusių asmenų bei Valdymo įmonę kontroliuojančių asmenų interesams.

## **7. DUOMENŲ SAUGOJIMAS**

7.1. Valdymo įmonė užtikrina, kad apie galinčius kilti ar iškilusius Interesų konfliktus būtų laiku informuojama Valdymo įmonės Valdyba. Interesų konfliktai yra registruojami ir jei būtina, įrašai atnaujinami. Valdymo įmonė privalo reguliariai atnaujinti duomenis ir informuoti Klientus ir Investuotojus apie Valdymo įmonės arba jos vardu teikiamas paslaugas, dėl kurių kilo Interesų konfliktas. Klientams ir Investuotojams ši informacija turi būti pateikiama jiems priimtina forma.

7.2. Kiekvienas Valdymo įmonėje iškilusio Interesų konflikto atvejis yra aprašomas, bei kartu su susijusiais dokumentais archyvuojamas pagal Valdymo įmonėje galiojančias dokumentų tvarkymo ir saugojimo procedūras ne trumpiau kaip 10 (dešimt) metų. Aprašyme turi būti nurodyti duomenys apie Interesų konflikto pobūdį, Valdymo įmonės atliktus veiksmus, siekiant išvengti bei suvaldyti Interesų konfliktą, taip pat informacija, susijusi su kilusio Interesų konflikto pasekmėmis ir jų šalinimu (nuostolių minimizavimu ir pan.). Aprašymą rengia Atitikties pareigūnas, o paaiškėjus naujoms aplinkybėms, informacija turi būti atnaujinama.

any losses they may incur are minimised. Where a Conflict of Interest is unavoidable, employees must collect documents to substantiate that the Conflict of Interest was unavoidable, as well as documents to substantiate that the actions taken by the Management Company are consistent with the requirements set out above with respect to minimising losses to the collective investment undertaking.

6.9. In cases where a Conflict of Interest arises between two or more collective investment undertakings managed by the Management Company, the Management Company shall act in such a way as to ensure that none of the collective investment undertakings managed by the Management Company benefits or suffers losses at the expense of the other collective investment undertaking and that any potential losses to the other collective investment undertaking are minimised.

6.10. In the event of a Conflict of Interest, the following order of priority of interests shall be observed: the Clients, the collective investment undertaking (in the event of a Conflict of Interest between the collective investment undertakings, none of the collective investment undertakings concerned shall be given priority), the Management Company, and finally the Related Persons of the Management Company and the persons controlling the Management Company.

## **7. DATA STORAGE**

7.1. The Management Company shall ensure that the Board of the Management Company is informed in a timely manner of any Conflicts of Interest that may arise or have arisen. Conflicts of Interest shall be recorded and, if necessary, entries shall be updated. The Management Company must regularly update data and inform the Clients and the Investors about the services provided by the Management Company on its behalf, which have caused a Conflict of Interest. The Clients and the Investors shall be provided with this information in a form acceptable to them.

7.2. Each case of a Conflict of Interest arising in the Management Company shall be described and archived, together with the related documents, in accordance with the Management Company's document management and retention procedures for at least ten (10) years. The description shall include details of the nature of the Conflict of Interest, the actions taken by the Management Company to prevent and manage the Conflict of Interest, as well as information relating to the consequences of the Conflict of Interest and their elimination (loss minimisation, etc.). The description shall be prepared by the Compliance Officer, and information shall be updated as new circumstances arise.

## **8. VALDYMO ĮMONĖS GAUNAMAS ATLYGINIMAS**

- 8.1. Valdymo įmonė turi teisę gauti mokesčius, komisinį atlyginimą ar nepiniginę naudą bei gražą iš savo investicijų. Valdymo įmonė neturi teisės gauti finansinės naudos, jeigu tai neatitinka Valdymo įmonės įsipareigojimo veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai bei Kliento interesais.
- 8.2. Laikoma, kad Valdymo įmonė veikia sąžiningai, teisingai ir profesionaliai bei Kliento interesais, jeigu jai sumokamas bet kokio pobūdžio užmokestis, atlyginimas ar bet kokia nepiniginė nauda atitinka šias sąlygas:
- 8.2.1. mokėjimai ar nepiniginė nauda gaunami iš Kliento arba Kliento vardu veikiančio asmens;
- 8.2.2. jei pirmoji sąlyga netenkinama – tinkami mokėjimai turi atitikti du kriterijus:
- 8.2.2.1. tokie mokėjimai sudaro sąlygas valdyti kolektyvinio investavimo subjektus arba yra būtini juos valdant;
- 8.2.2.2. mokėjimų pobūdis neturi duoti pagrindo atsirasti prieštaravimams Valdymo įmonės pareigai veikti sąžiningai, teisingai, profesionaliai ir Klientų interesais;
- 8.2.3. jei pirmosios dvi sąlygos netenkinamos – tinkami mokėjimai turi atitikti šiuos du kriterijus:
- 8.2.3.1. apie tokį mokėjimą ar kitokią naudą, jų paskirtį, pobūdį ir dydį Klientas turi būti aiškiai ir iš anksto informuotas;
- 8.2.3.2. mokėjimas ar nepiniginio pobūdžio naudos teikimas turi būti skirtas Klientui teikiamos paslaugos kokybei gerinti ir negali pažeisti Valdymo įmonės pareigos veikti Kliento interesais.
- 8.3. Tuo atveju, jei Valdymo įmonė gauna finansinę ar kitokią naudą (kitą nei susijusią su paslaugų teikimu) iš asmens, kuris nėra Klientas arba jo atstovas, Valdymo įmonė turi apie tai informuoti Klientą iki tokios paslaugos Klientui suteikimo. Kliento rašytiniu prašymu, Valdymo įmonė įsipareigoja pateikti Klientui visą papildomą informaciją, susijusią su Valdymo įmonės finansinės naudos gavimu, kiek tai susiję su Valdymo įmonės Klientui teikiamomis paslaugomis. Tinkamu kolektyvinio investavimo subjekto dalyvių informavimu šiuo aspektu laikomas informacijos apie gaunamą naudą atskleidimas atitinkamo Valdymo įmonės valdomo

## **8. REMUNERATION RECEIVED BY THE MANAGEMENT COMPANY**

- 8.1. The Management Company is entitled to receive taxes, commission or non-monetary benefits and returns from its investments. The Management Company is not entitled to receive financial benefits if it does not comply with the Management Company's obligation to act honourably, in good faith and professionally and in the interests of the Client.
- 8.2. The Management Company shall be deemed to be acting in good faith, fairly and professionally and in the interests of the Client, provided that any payment, remuneration or any non-monetary benefit paid to it is in accordance with the following conditions:
- 8.2.1. payments or non-monetary benefit are received from the Client or the person acting on behalf of the Client;
- 8.2.2. if the first condition is not met - the appropriate payments must meet two criteria:
- 8.2.2.1. such payments create conditions for the management of collective investment undertakings or are necessary for their management;
- 8.2.2.2. the nature of payments should not give a basis for a rise of contradictions to the duty of the Management Company to act in good faith, fairly, professionally and in the interests of the Client;
- 8.2.3. if the first two conditions are not met – appropriate payments must meet the following two criteria:
- 8.2.3.1. the Client must be clearly and in advance informed about such payment or other benefit, its purpose, nature and size;
- 8.2.3.2. payment or provision of non-monetary benefit shall be aimed at improving the quality of the service provided to the Client and cannot violate the obligation of the Management Company to act in the interests of the Client.
- 8.3. In the event the Management Company receives financial or other benefit (other than those related to the provision of services) from a person who is not a Client or his representative, the Management Company must inform the Client about this before providing such service to the Client. At the written request of the Client, the Management Company undertakes to provide to the Client all additional information related to the Management Company's financial gain in relation to the services provided to the Client by the Management Company. In this regard, the disclosure of information on the received benefit in the prospectus or similar information

kolektyvinio investavimo subjekto prospekte ar panašiam informacinio pobūdžio dokumente.

8.4. Visi susitarimai Valdymo įmonės viduje, įskaitant mokėjimų arba išmokų susitarimus su trečiosiomis šalimis, turi būti sudaromi raštu, peržiūrėti ir iš anksto suderinti su Valdymo įmonės direktoriumi. Visi tokie susitarimai ir atitinkama dokumentacija turi būti saugoma teisės aktų nustatyta laikotarpį.

8.5. Jeigu leidžiama vykdyti mokėjimo arba išmokos susitarimą arba mokėjimą trečiajai šaliai, apie tai Klientui būtina pranešti prieš pradėdant teikti paslaugą. Šioje informacijoje būtina pažymėti apie mokesčio, komisinio mokesčio arba išmokos buvimą, pobūdį ir dydį. Jeigu dydis negali būti nustatytas, užtenka informuoti apie skaičiavimo metodą.

## **9. INTERESŲ KONFLIKTŲ NUOSTATOS KITUOSE VALDYMO ĮMONĖS VIDAUS DOKUMENTUOSE**

9.1. Valdymo įmonės pareigybių aprašymuose ir konfidencialumo įsipareigojimuose nustatoma, kad su Klientais susijusi informacija gali būti panaudota ir atskleista tretiesiems asmenims tik gavus Kliento sutikimą, o jo nesant – tik kai tokio atskleidimo reikalauja teisės aktai.

## **10. INFORMACIJOS PATEIKIMAS KLIENTAMS**

10.1. Esant Interesų konfliktui, Valdymo įmonė, prieš teikdama Klientui paslaugas, privalo aiškiai ir suprantamai raštu informuoti kiekvieną Klientą apie atsiradusį Interesų konfliktą bei atskleisti Klientui Interesų konflikto turinį bei šaltinį:

10.1.1. Klientui paruoštas raštas turi būti atspausdintas dviem egzemplioriais, ir viena jo kopija turi būti saugoma ir tvarkoma Valdymo įmonėje pagal galiojančias dokumentų tvarkymo procedūras taip, kad esant poreikiui ją būtų galima nedelsiant peržiūrėti;

10.1.2. atsiradus naujoms aplinkybėms, susijusioms su Interesų konfliktu, apie kurį Klientas yra informuotas, Klientui pateikta informacija turi būti atnaujinta. Apie pasikeitusias aplinkybes Klientas turi būti informuotas raštu.

10.2. Informacija Klientams turi būti atskleidžiama patvarioje laikmenoje ir būti suprantama kiekvienam Klientui, kad jis galėtų priimti pagrįstą sprendimą dėl jam teikiamos paslaugos, dėl kurios kyla Interesų konfliktas.

10.3. Valdymo įmonės paslaugos Klientui gali būti teikiamos tik tokiu atveju, jei Klientas aiškiai raštu išreiškia sutikimą dėl paslaugos teikimo esant Interesų konfliktui.

document of the respective collective investment undertaking managed by the Management Company shall be deemed proper informing of the participants in the collective investment undertaking.

8.4. All agreements within the Management Company, including payments or payoffs agreements with third parties, must be made in writing, reviewed and agreed in advance with the CEO of the Management Company. All such agreements and related documentation must be kept within the statutory period.

8.5. If the payment or payoff agreement or payment to a third party is authorized, it is necessary to notify the Client before the service is provided. This information must indicate the presence, nature and amount of the tax, commission or benefit. If the amount cannot be determined, it is sufficient to inform about the calculation method.

## **9. PROVISIONS OF CONFLICTS OF INTEREST IN OTHER INTERNAL DOCUMENTS OF THE MANAGEMENT COMPANY**

9.1. The Management Company's job descriptions and confidentiality obligations stipulate that information related to the Clients may be used and disclosed to third parties only with the consent of the Client, and in the absence thereof, only when such disclosure is required by legal acts.

## **10. DISCLOSING INFORMATION TO CLIENTS**

10.1. In the event of a Conflict of Interest, the Management Company shall, prior to the provision of services to the Client, clearly and comprehensibly inform each Client in writing of the Conflict of Interest and disclose to the Client the content and source of the Conflict of Interest:

10.1.1. the Client letter shall be printed in two counterparts, one of which shall be retained and maintained by the Management Company in accordance with the document management procedures in force, in such a way that it is immediately retrievable if required;

10.1.2. in the event of new circumstances relating to the Conflict of Interest of which the Client has been informed, the information provided to the Client shall be updated. The Client must be informed in writing of the change in circumstances.

10.2. Information must be disclosed to the Clients in a durable medium and must be comprehensible to each Client in order to enable him or her to make an informed decision in relation to the provision of the service to him or her that gives rise to the Conflict of Interest.

10.3. The Management Company's services may only be provided to the Client if the Client expressly consents in writing to the provision of the service in the event of a Conflict of Interest.

10.4. Klientų skundai nagrinėjami pagal Valdymo įmonėje galiojančias Klientų skundų nagrinėjimo taisykles.

## **11. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

11.1. Ši Politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo dienos ir gali būti panaikinama, keičiama ir (ar) papildoma tik Valdybos sprendimu. Politikos pakeitimai ir (arba) papildymai įsigalioja kitą dieną nuo jos priėmimo dienos. Direktorius privalo užtikrinti, kad Valdymo įmonės darbuotojai būtų laiku informuoti apie Politikos pakeitimus ir (arba) papildymus.

11.2. Valdymo įmonė privalo užtikrinti, kad ši Politika būtų veiksminga ir jos nuostatos būtų aktualios bei atnaujintos. Atitikties pareigūnas yra atsakingas už šios Politikos peržiūrą bei įgyvendinimą.

11.3. Valdymo įmonė privalo saugoti ir reguliariai atnaujinti duomenis ir informaciją apie Valdymo įmonės arba jos vardu vykdomą veiklą, dėl kurios kilo (ar gali kilti) interesų konfliktas, galintis padaryti žalos vieno ar kelių investicinio fondo arba kitų Klientų interesams.

11.4. Atsakingas asmuo turi užtikrinti, jog visi Valdymo įmonės darbuotojai būtų pasirašytinai supažindinti su šia Politika.

10.4. Client complaints shall be dealt with in accordance with the Management Company's Client Complaints Handling Rules.

## **11. FINAL PROVISIONS**

11.1. This Policy enters into force from the date of its approval and can be annulled, amended and / or supplemented only by decision of the Board. Policy amendments and / or additions will take effect on the day after its adoption. The CEO must ensure that the employees of the Management Company are informed in due time of the Policy amendments and / or additions.

11.2. The Management Company must ensure that this Policy is effective and that its provisions are relevant and up to date. The Compliance Officer shall be responsible for the review and implementation of this Policy.

11.3. The Management Company must keep and regularly update data and information on the activities carried out by or on behalf of the Management Company which give rise (or are likely to give rise) to a conflict of interest which may be detrimental to the interests of one or more of the investment funds or other Clients.

11.4. The responsible person must ensure that all employees of the Management Company are familiarized with this Policy in writing.