

**EESKIRJA EESMÄRK**

1. Antud huvide konflikti vältimise eeskirjas (edaspidi: **Eeskiri**) on kirjeldatud huvide konflikti väljaselgitamist ja käsitlemist ettevõttes INVL Financial Advisors, sealhulgas selle filiaalides (edaspidi: **Ettevõtte**). Eeskirjas on sätestatud ka võimalike huvide konflikti vältimiseks rakendatavad meetmed või meetmed, mida rakendatakse huvide konflikti tekkimisel selleks, et need klientide huvisid ei kahjustaks.

**RAKENDAMINE**

2. Eeskiri kohaldub Ettevõtte töötajatele ja teistele Ettevõttega seotud isikutele.

**MÕISTED**

3. Eeskirja tähenduses on **huvide konflikt** olukord, kus Ettevõtte huvid on vastuolus Ettevõtte kohustustega Kliendi ees või kus Ettevõtte kohustused ühe Kliendi ees on vastuolus teise Kliendi huvidega.

4. **Klient** on füüsiline või juriidiline isik, kellele Ettevõtte osutab investeerimisteenuseid ja/või kõrvalteenuseid.

5. Eeskirja tähenduses on **Ettevõttega seotud isikud** järgmised isikud:

- 5.1. juht, juhatuse liige, partner või muu sarnase positsiooniga isik;
- 5.2. Ettevõtte töötaja, samuti iga muu isik, kes on seotud investeerimisteenuste osutamisega Ettevõtte Klientidele või Ettevõtte kontol toimuvate tehingutega, kui teenuseid osutatakse Ettevõtte nimel ja Ettevõtte kontrolli all;
- 5.3. füüsiline isik, kes on otseselt seotud Ettevõttele teenuste osutamisega allhankelepingu alusel teatud Ettevõtte põhifunktsioonide täitmiseks, mille eesmärk on tagada, et Ettevõttel oleks võimalik investeerimisteenuseid osutada;
- 5.4. kontrollitava suhte kaudu otseselt või kaudselt Ettevõttega seotud isikud ja Ettevõttega samasse gruppi kuuluvad teised Ettevõtted.
- 6. Kui Eeskirjas pole teisiti öeldud, hõlmab **Ettevõtte** Ettevõtte töötajaid ja teisi Ettevõttega seotud isikuid.

**HUVIDE KONFLIKTI VÄLTIMISE JA AVALDAMISE KOHUSTUS**

7. Ettevõtte peab rakendama kõiki vajalikke meetmeid Ettevõtte ja sidusettevõtete, Ettevõtte, sidusettevõtete ja Klientide või üksnes Klientide vaheliste huvide konflikti **väljaselgitamiseks**, kui huvide konfliktid tekivad investeerimisteenuste ja/või kõrvalteenuste või nende kombinatsiooni osutamisel või Ettevõtte kontol toimuvate tehingute tegemisel ja jätkusuutlikkuse riskide integreerimisel Ettevõtte protsessidesse, süsteemidesse ja sisekontrolli vahenditesse.

8. Ettevõtte peab rakendama kõiki vajalikke meetmeid võimalike huvide konflikti **vältimiseks** või huvide konflikti tekkimisel Klientide huvide kahjustamise vältimiseks.

9. Kui Ettevõtte rakendatavad meetmed on huvide konflikti tekkimisel Klientide huvide kahjustamise vältimiseks ebapiisavad, peab Ettevõtte enne teenuse osutamist **teavitama** iga Kliendi huvide konfliktist selgel, arusaadaval viisil (arvestades Kliendi teadmisi finantsinstrumentide turgudest) allkirjastatud avalduse kaudu. Selles avalduses peab olema selgelt märgitud, et Ettevõtte kehtestatud organisatsioonilised või administratiivsed meetmed konfliktide vältimiseks või käsitlemiseks ei ole piisavad selleks, et Kliendi huvide kahjustamise riski oleks võimalik kindlalt vältida. See avaldus peab sisaldama investeerimisteenuste ja/või kõrvalteenuste osutamisel tekkivate konkreetsete konfliktide kirjeldust,

**PURPOSE OF THE POLICY**

1. This Policy on Avoiding Conflicts of Interest (hereinafter referred to as the '**Policy**') sets out the identification and management of conflicts of interest at UAB FMĪ INVL Financial Advisors, including its branches in Latvia and Estonia (hereinafter referred to as the '**Company**'). This Policy also sets out the measures taken to avoid potential conflicts of interest or, if they arise, to prevent them adversely affecting the interests of clients.

**APPLICATION**

2. This Policy applies to the Company's employees and other persons associated with the Company.

**DEFINITIONS**

3. For the purposes of this Policy, a **conflict of interest** refers to a situation where the interests of the Company are in conflict with the Company's obligations to a client, or where the Company's obligations to one client are in conflict with the interests of another client.

4. A **client** is understood as any natural or legal person to whom the Company provides investment services and/or ancillary services.

5. For the purposes of this Policy, **persons related to the Company** shall mean:

- 5.1. an executive, board member, partner or other person in a similar position;
- 5.2. an employee of the Company, as well as any other person involved in the provision of investment services to the Company's clients or in transactions on the Company's account, if the services are provided on behalf of the Company and under its control;
- 5.3. a natural person who is directly involved in the provision of services to the Company under an agreement to outsource certain essential functions of the Company in order to ensure that the Company can provide investment services;
- 5.4. persons directly or indirectly linked to the Company by controlling relationships; and other companies in the same group as the Company.
- 6. Unless otherwise stated in the Policy, the **Company** shall mean its employees and other persons associated with the Company.

**OBLIGATION TO AVOID AND DISCLOSE CONFLICTS OF INTEREST**

7. The Company must take all necessary measures to **identify** conflicts of interest arising between the Company and its affiliates, between the Company, its affiliates and its clients, or between clients alone, where conflicts of interest arise in the provision of investment services and ancillary services, or a combination thereof, or in the execution of transactions for the Company's account, and during the integration of sustainability risks into its processes, systems and internal controls.

8. The 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.

9. If the measures taken by the Company are insufficient to prevent damage to the interests of its clients in the event of a conflict of interest, the Company must **inform** each client of the conflict of interest in a clear, comprehensible manner (taking into account the client's understanding of the financial instrument markets) and in a signed statement before providing the service. The disclosure shall clearly indicate that the organisational or administrative measures established by the Company to prevent or manage conflicts are insufficient to reliably ensure that the risk of damage to the client's interests will be prevented. The disclosure shall include a specific description of conflicts that arise in the provision of investment and/or ancillary services,

arvestades Klienti, kellele avaldus tehakse. Kirjelduses peab olema selgitatud huvide konflikti üldist iseloomu ja allikaid, samuti huvide konfliktist põhjustatud riske Kliendi jaoks ja tegevusi, mida selliste riskide maandamiseks tehakse, ning selgitused peavad olema piisavalt üksikasjalikud selleks, et Klient saaks teha teadliku otsuse investeerimisteenuse ja/või kõrvalteenuse kohta, millega seoses huvide konfliktid tekivad. Seda teavet võib edastada ka telefoni teel, eeldusel, et telefonikõne salvestatakse ja salvestist on võimalik tõendusmaterjalina esitada. Investeerimisteenust võib osutada ainult juhul, kui Klient on huvide konflikti korral sõnaselgelt teenuse osutamisega nõus.

10. Ettevõtte töötaja, kes saab teada asjaoludest, mis võivad tema arvates põhjustada huvide konflikti, või leiab, et on juba tekkinud huvide konflikt, mis võib Kliendi huvisid tugevasti mõjutada, peab **teavitama** sellest Ettevõtte juhti ja/või vastavuskontrolli ametnikku.

#### HUVIDE KONFLIKTI ASJAOLUDE VÄLJASELGITAMINE

11. Eskirja sätteid rakendatakse huvide konfliktile, mis võivad tekkida:

- 11.1. Ettevõtte ja selle Klientide vahel;
  - 11.2. Ettevõtte ja sellega seotud isikute vahel;
  - 11.3. Ettevõttega seotud isikute ja Klientide vahel;
  - 11.4. Klientide või kliendigruppide vahel;
  - 11.5. Ettevõtte erinevate osakondade või funktsioonide vahel.
12. Selleks, et tuvastada huvide konflikte, mis võivad kahjustada Ettevõtte Klientide finantshuvisid, mis tulenevad teenuste või teenuste kombinatsiooni osutamisest Klientidele, peab Ettevõtte hindama minimaalsete kriteeriumide alusel, kas Ettevõtte, mõni Ettevõttega seotud isik või mõni isik, kes on Ettevõttega kontrolliva suhte kaudu otseselt või kaudselt seotud, on seotud mõne järgmise olukorraga, kus tegevuste tulemusena või teenuste osutamise tagajärjel või muul viisil:
- 12.1. Ettevõtte või see isik võib saada Kliendi arvel rahalist kasu või vältida rahalist kahju;
  - 12.2. Ettevõttel või sellel isikul on huvi Kliendile osutatava teenuse tulemusel vastu või Kliendi nimel tehtava tehingu tulemusel vastu ja see huvi erineb Kliendi huvist;
  - 12.3. Ettevõttel või Ettevõttega seotud isikul on rahaline või muu huvi toetada selle Kliendi huvide arvel teise Kliendi või kliendigrupi huvisid;
  - 12.4. Ettevõtte või Ettevõttega seotud isik tegeleb sama äriaga nagu Klient;
  - 12.5. Ettevõtte või Ettevõttega seotud isik saab kohe või tulevikus kellelki muult peale Kliendi mõne hüve, mis on Kliendile osutatava teenusega seotud ja mis võib olla raha, kaupade või teenuste kujul, v.a komisjonitasu või muud teenuste eest tehtavad maksed, mida sellisel juhul tavaliselt makstakse.

13. Ettevõtte määratleb järgmised tegevusvaldkonnad, kus võivad tekkida huvide konfliktid:

13.1. **Portfelliholdus** – portfelli haldus, milleks on antud õigus Kliendi äranägemisel, konkreetsete Klientide kaupa, kui sellised portfelliid sisaldavad vähemalt ühte finantsinstrumenti. Portfelliholduse eesmärk on suurendada määratud investeerimiskriteeriumidele vastavate portfelliidide tulu. Portfelliholdurite tehtavaid otsuseid ei tohi mõjutada negatiivselt järgmised asjaolud:

- 13.1.1. Ettevõtte äriklientide soov anda välja või omandada finantsinstrumente parima võimaliku hinnaga või saavutada oma strateegilisi eesmärgi;
- 13.1.2. Ettevõtte huvid, mis on seotud tema finantsinstrumentidega kauplemise positsiooni haldamisega;
- 13.1.3. Ettevõtte kui finantsinstrumentide väljaandja/müüja huvid;
- 13.1.4. Ettevõtte töötajate soov teha tehinguid finantsinstrumentidega võimalikult headel tingimustel;
- 13.1.5. sobimatu ajastus või sobimatu jaotamisotsused, kuna tehingute tegemise või jaotamise viis võib olla

taking into account the nature of the client to whom the disclosure is made. The description shall explain the general nature and sources of the conflicts of interest, as well as the risks to the client arising from the conflict of interest and the steps taken to mitigate those risks, in sufficient detail to enable the client to make an informed decision on the investment or ancillary service in respect of which the conflicts of interest arise. This information can also be given over the phone, as long as it is recorded and can be submitted as evidence. An investment service may only be provided if the client expressly consents to the provision of the service in the event of a conflict of interest.

10. An employee of the Company who becomes aware of circumstances which they believe may give rise to a conflict of interest, or if they believe that a conflict of interest has already arisen which may materially affect a client's interests, is required to **notify** the head of the Company and/or the Compliance Unit.

#### IDENTIFYING THE CIRCUMSTANCES OF CONFLICTS OF INTEREST

11. The provisions of the Policy apply to conflicts of interest that may arise between:

- 11.1. the Company and its clients;
- 11.2. the Company and its related parties;
- 11.3. persons and clients related to the Company;
- 11.4. clients or groups of clients;
- 11.5. different departments or functions within the Company.

12. In order to identify conflicts of interest that may be detrimental to its clients' financial interests arising from the provision of services or a combination of services to its clients, the Company must assess, in accordance with minimum criteria, whether the Company, any person associated with it, or any person directly or indirectly linked to the Company by a control relationship, is involved in any of the following situations, whether as a result of the activities taken or the services provided, or otherwise:

- 12.1. the Company or the person may benefit financially or avoid financial loss at the expense of the client;
- 12.2. the Company or the person has an interest in the outcome of the service provided to the client, or in the outcome of the transaction on behalf of the client, that is different from the interest of the client;
- 12.3. the Company or a person associated with it has a financial or other interest in favouring the interests of another client or group of clients at the expense of the interests of the client;
- 12.4. the Company or a person associated with it is engaged in the same business as the client;
- 12.5. the Company or a person associated with it receives or will receive an inducement other than from a client that relates to a service provided to the client and that may be in the form of money, goods or services, other than the commission or other payments for services normally payable in that case.

13. The Company defines the following areas of activity where conflicts of interest may arise.

13.1. **Portfolio management** – the management of portfolios based on a discretionary mandate given by clients on a client-by-client basis, where such portfolios include one or more financial instruments. The aim of portfolio management is to maximise the return on portfolios that meet defined investment criteria. The decisions taken by portfolio managers must not be adversely affected by the following:

- 13.1.1. business clients of the Company seeking to issue or acquire financial instruments at the best possible price or to achieve their strategic objectives;
- 13.1.2. the interests of the Company related to the management of its positions in trading financial instruments;
- 13.1.3. the interests of the Company as an issuer/seller of financial instruments;

kallutatud teatud Kliendi vahendite kasuks teiste arvel.  
Klientide

13.2. **Investeerimisuuring** – uurimus või muu teave, mis soovib ühe või mitme finantsinstrumendiga seoses otseselt või kaudselt mingit investeringustrateegiat, samuti mis tahes arvamus sellise finantsinstrumendi praeguse või tulevase väärtuse või hinna kohta, olgu see siis mõeldud levitamiskanali jaoks või üldsusele. Nimetatud uuringu eesmärk on anda teavet Klientidele, kes soovivad investeerida, et nad saaksid langetada teadlikke investeerimisotsuseid. Iga Kliendi huvid on erinevad ja neid võib mõjutada negatiivselt:

- 13.2.1. ükskõik milline teine Ettevõtte äriklient, kes soovib võimalikult kõrge hinnaga finantsinstrumente välja anda;
- 13.2.2. Ettevõtte eesmärk hallata oma finantsinstrumentide kauplemissuhteid;
- 13.2.3. Ettevõtte kui finantsinstrumentide väljaandja/müüja huvid;
- 13.2.4. uuringu avaldamise ebasobiv ajastus, kuna isikul, kes saab aruande enne teisi, on võimalus tegutseda enne, kui see teave finantsinstrumentide hinda mõjutab;
- 13.2.5. investeerimisstrateegia, mida soovitakse või pakutakse Klientidele pärast investeerimisuuringut, seoses finantsinstrumentidega, mida Ettevõtte või soovitud tegemisega seotud isikud soovitud tegemise ajal omavad, levitavad või millega tehinguid teevad.

13.3. **Investeerimise nõustamine** – isiklike soovitud andmine Klientidele Kliendi soovil või Ettevõtte initsiatiivil. Selliste nõustamiste eesmärk on anda sobivaid soovitusi, mis vastavad iga Kliendi vajadustele. Need huvid on täiesti individuaalsed ja neid võib mõjutada negatiivselt:

- 13.3.1. ükskõik milline muu Ettevõtte äriklient, kes tegutseb oma strateegilistes huvides;
- 13.3.2. Ettevõtte eesmärk hallata oma finantsinstrumentide kauplemissuhteid;
- 13.3.3. Ettevõtte investeerivate Klientide või töötajate eesmärk teha finantsinstrumentidega tehinguid võimalikult headel tingimustel;
- 13.3.4. Ettevõtte saavad hüved seoses soovitud finantsinstrumentidega;
- 13.3.5. Ettevõtte ja selle sidusettevõtete kui ühisinvesteeringu ettevõtjate emitentide/haldurite huvid.

13.4. **Klientidega kauplemine** – finantsinstrumentide tehingute tegemine Klientidega. Klientidega tehtavate tehingute käigus saavad töötajad teavet Kliendi rahalise olukorra kohta. Seda teavet võidakse väärkasutada, mis toob kaasa huvide konflikti ja kahjud, mida põhjustavad:

- 13.4.1. Ettevõtte samade finantsinstrumentidega tehinguid tegevate või muid teenuseid soovivate teiste Klientide huvid;
- 13.4.2. Klientide huvid Ettevõtte poolset tehingute tegemisel enda nimel;
- 13.4.3. Klientide huvid töötajate või nendega seotud isikute poolset tehingute tegemisel enda nimel.

13.5. **Ettevõtte nimel tehtavad tehingud** – oma kapitaliga kauplemine, mis hõlmab tehinguid ühe või mitme finantsinstrumendiga. Eesmärk on suurendada võetud positsioonide tulu ja need huvid võivad olla Kliendi huvidest erinevad. Huvide konfliktid võivad tekkida nende tegevuste ja järgmiste vahel:

- 13.5.1. nende Klientide huvid, kes oma vahendite investeerimise protsessi käigus Ettevõttega tehinguid teevad;
- 13.5.2. Ettevõtte tegevused investeerimisanalüüside koostamisel, investeerimisküsimustes konsulteerimisel ja portfelli haldamisel.

13.6. **Töötajate isiklikud tehingud** – töötajad võivad sõlmida tehinguid oma isiklikul kontrol ja nende huvid võivad teatud

13.1.4. employees of the Company seeking to conclude transactions in financial instruments on the best possible terms;

13.1.5. inappropriate timing or allocation decisions, as the manner in which transactions are executed or allocated may have the tendency to bias in favour of certain funds or clients at the expense of others.

13.2. **Investment research** – research or other information recommending or suggesting, directly or indirectly, an investment strategy with respect to one or more financial instruments or issuers of financial instruments, as well as any opinion as to the current or future value or price of such a financial instrument, whether intended for distribution channels or the public. The purpose of said research is to provide information to clients wishing to invest so that they can make informed investment decisions. The interests of each client are different and can be adversely affected by:

- 13.2.1. any other business client of the Company seeking to issue financial instruments at the highest possible price;
- 13.2.2. the Company's objective to manage its trading positions in financial instruments;
- 13.2.3. the interests of the Company as an issuer/seller of financial instruments;
- 13.2.4. inadequate timing of the dissemination of the research, as a person who receives the report before others has the opportunity to act before the information influences the price of financial instruments;
- 13.2.5. an investment strategy being recommended or proposed to clients following an investment research, in respect of financial instruments which, at the time the recommendation is made, are owned, distributed or transacted in by the Company or the associated persons making the recommendations.

13.3. **Investment advice** – the provision of personalised recommendations to a client at the client's request or at the Company's initiative. The aim of such consultations is to make appropriate recommendations to meet the needs of each client. These interests are entirely individual and can be negatively affected by:

- 13.3.1. any other business client of the Company pursuing its strategic interests;
- 13.3.2. the Company's objective to manage its trading positions in financial instruments;
- 13.3.3. the objective of the Company's investing clients or employees to transact financial instruments on the best possible terms;
- 13.3.4. the inducements received by the Company being related to the recommended financial instruments;
- 13.3.5. the interests of the Company and its affiliates as issuers/managers of collective investment undertakings.

13.4. **Trading with clients** – transacting financial instruments with clients. In the course of transactions with clients, employees learn information about the client's financial situation. This information may be misused, leading to conflicts of interest and damage caused by:

- 13.4.1. the interests of other clients of the Company who are also transacting in the same financial instruments or seeking other services;
- 13.4.2. the interests of clients in the execution of the Company's transactions for their own account;
- 13.4.3. the interests of clients in the execution of personal transactions for their own account by employees or related parties.

13.5. **Transactions on behalf of the Company** – trading in own capital, which involves transactions in one or more financial instruments. The aim is to maximise the return on the positions taken, and these interests may be different from those of the client. Conflicts of interest may exist between these activities and:

- 13.5.1. the interests of clients who conclude transactions with the Company during the process of investing their funds;

juhtudel tekitada Ettevõtte või Ettevõtte Klientide jaoks huvide konflikti.

- 13.7. **Jätkusuutlikkuse riski integreerimine** – mitmesuguste jätkusuutlikkuse riski (keskkonnategurite, sotsiaalsete tegurite ja juhtimisalaste tegurite – ESG) süsteemne analüüs. Jätkusuutlikkuse riski integreerimine protsessidesse, süsteemidesse ja sisekontrolli vahenditesse võib mõnikord tekitada Ettevõtte või Ettevõtte klientide jaoks huvide konflikti:
- 13.7.1. Ettevõtte võib teha tehinguid finantsinstrumentidega või pakkuda Klientidele müügiks finantsinstrumente, mis on liigitatud jätkusuutlike investeeringute hulka ja mille hind on seega kõrgem, ilma et see oleks ühisinvesteeringu ettevõtjate või Kliendi parimais huvides;
- 13.7.2. kui Klient täidab finantsinstrumentide puhul jätkusuutlikkuse eelistuste küsimustiku, võivad Ettevõttega seotud isikud nõustamise käigus Ettevõtte levitatavate või välja antud toodetega seoses Kliendi jätkusuutlikkuse eelistusi mõjutada.

#### HUVIDE KONFLIKTI VÄLTIMISE JA HALDAMISE PROTSEDUURID NING MEETMED

14. Peamine meede, mis aitab huvide konflikti korral Kliendile negatiivset mõju vältida, on tagada, et Kliendi suhtes tehtavad tegevused põhineksid üksnes Kliendi enda huvidel ja et neid tehtaks sõltumatult Ettevõtte teiste Klientide huvidest, Ettevõtte muudest tegevustest, töötajate huvidest ja Ettevõttega seotud isikute huvidest.

15. Ettevõtte peab veenduma, et:
- 15.1. Ettevõtte seaks Kliendi huvid kõrgis olukordades esikohale;
- 15.2. Ettevõttel oleks olemas investeerimisotsuste vastuvõtmise protseduur, mis tagab erinevate finantsinstrumentide portfelliidega Klientide õiglase kohtlemise;
- 15.3. töötaja ei arutaks teemasid Ettevõtte nimel ega teeks investeerimisotsuseid, kui tal endal või temaga lähedalt seotud isikul võib olla mõni huvi, mis on Ettevõtte või selle Klientide huvidega vastuolus;
- 15.4. töötaja, kes soovib lisaks oma tavapärasele ülesannetele täita ülesandeid teistes organisatsioonides, saaks selliste ülesannete täitmiseks heakskiidu;
- 15.5. töötajad, kes on seotud erinevat tüüpi tegevustega, millega kaasnevad huvide konfliktid, teeksid neid tegevusi sõltumatult, arvestades vajalikul määral Klientide huvide kahjustamise riski ulatust;
- 15.6. ühe üksuse töötajad ei vahetaks infot teise üksuse töötajatega, kui nimetatud infovahetus võiks vähemalt ühe Kliendi huvisid negatiivselt mõjutada;
- 15.7. rakendatakse eraldi järelevalvet töötajate üle, kelle peamine funktsioon on teenuste osutamine Klientidele, kellel võivad olla vastuolulised huvid või kes esindavad potentsiaalselt vastuolulisi huvisid, sealhulgas Ettevõtte omad;
- 15.8. poleks otsest seost peamiselt ühte tüüpi tegevusega tegelevate töötajate töötasu ja peamiselt teist tüüpi tegevusega tegelevate töötajate töötasu vahel, kuivõrd nende erinevat tüüpi tegevuste vahel võib olla huvide konflikt;
- 15.9. keelatakse või piiratakse igasuguse Ettevõttega seotud isiku lubamatut mõju investeerimisteenusete ja/või kõrvalteenuste osutamisel või investeerimistegevuse käigus;
- 15.10. Ettevõttega seotud tegevusi või isikuid keelatakse või kontrollitakse, kui nad osutavad samal ajal investeerimisteenusete või tegelevad investeerimistegevustega, mille käigus nimetatud isikute seotus asjaga võib takistada huvide konflikti nõuetekohast käsitlemist.

13.5.2. the Company's activities in investment analysis, consultancy on investment issues and portfolio management.

- 13.6. **Personal transactions by employees** – employees may enter into transactions for their own personal account and their interests may, in certain cases, create a conflict of interest for the Company or the Company's clients.
- 13.7. **Integrating the risks of sustainability** – a systematic analysis of the various risks of sustainability (through environmental, social, and governance (ESG) factors). The integration of the risk of sustainability into processes, systems and internal controls may, in some cases, create a conflict of interest for the Company or the Company's clients:
- 13.7.1. the Company may transact in financial instruments or offer clients to purchase financial instruments that are classified as sustainable investments and are therefore more expensive, without being in the best interests of the collective investment undertaking or the client;
- 13.7.2. when a client completes the Questionnaire on Sustainability Preferences for Financial Instruments, persons associated with the Company may, in the course of their consultations, influence the client's sustainability preferences in relation to the products distributed or issued by the Company.

#### PROCEDURES AND MEASURES TO PREVENT AND MANAGE CONFLICTS OF INTEREST

14. The primary measure that can prevent a conflict of interest from adversely affecting a client is to ensure that actions taken in relation to the client are based solely on the client's own interests and are taken independently of the interests of the Company's other clients, its other activities, its employees' interests, and the interests of persons associated with it.

15. The Company must ensure that:
- 15.1. the Company would put the interests of the client first in all cases;
- 15.2. the Company should have a procedure for making investment decisions that ensures fair treatment of clients with different portfolios of financial instruments;
- 15.3. an employee does not discuss matters on behalf of the Company and does not make investment decisions where they or a person closely associated with them may have an interest that is contrary to the interests of the Company or its clients;
- 15.4. an employee who wishes to have duties in other organisations in addition to their regular duties shall obtain approval for such duties;
- 15.5. employees involved in different types of activities involving conflicts of interest must carry out those activities independently, to the extent necessary taking into account the extent of the risk of damage to clients' interests;
- 15.6. employees of one unit should not exchange information with employees of another unit if the exchange of said information could adversely affect the interests of one or more clients;
- 15.7. separate supervision is exercised over employees whose primary function is the provision of services to clients who may have conflicting interests or who otherwise represent potentially conflicting interests, including those of the Company;
- 15.8. there is no direct link between the remuneration of the employees concerned who are predominantly engaged in one type of activity and the remuneration of the employees who are predominantly engaged in another type of activity in so far as there may be a conflict of interest between the different types of activity;
- 15.9. undue influence by any person connected with the Company in the provision of investment or ancillary services or in the conduct of investment business is prohibited or restricted;



16. Kui töötajal pole võimalik vältida erinevat Ettevõtte investeerimisteenuste või tegevuste pakkumist, tuleb selliseid topeltkohustusi kontrollida.

17. Levinuimad huvide konflikti käsitlemise juhtumid:

- 17.1. tehingukulude vähendamiseks või muul objektiivsel põhjusel võidakse esitada mitme Kliendi ühine korraldus, millega üks või mitu Klienti võivad kasu saada, mõjutamata samas negatiivselt teisi Kliente;
- 17.2. tehingukulude vähendamiseks või muul objektiivsel põhjusel võidakse teha Klientide vahelisi tehinguid, kui see on kooskõlas investeerimisstrateegiaga ja on mõlema tehingupoole huvides (nt ühel Kliendil on vaja osta finantsinstrumenti, mida teisel on vaja müüa);
- 17.3. tehingukulude vähendamiseks või muul objektiivsel põhjusel võidakse teha tehinguid Kliendi ja Ettevõtte (või Ettevõttega seotud isikute, kuid mitte töötajate) vahel, eeldusel, et tehing on kooskõlas Kliendi investeerimisstrateegiaga ja huvidega.
- 17.4. Töötajate ja Klientide vahelised tehingud on kindlustatud.
- 17.5. Kahe Kliendi vaheliste tehingute ning Kliendi ja Ettevõtte vaheliste tehingute tingimused peavad olema kooskõlas turutingimustega ega tohi mingil juhul olla Kliendi jaoks halvemad kui tehingu ajal kehtivad turutingimused.

## HÜVED

18. Ettevõtte võib võtta kolmandatelt isikutelt hüvesid vastu ainult tasude, vahendustasude või mitterahaliste hüvedena, kui Ettevõtte saadava tasu eesmärk on parandada Kliendile osutatava teenuse kvaliteeti, ja see ei mõjuta Ettevõtte kohustust tegutseda Kliendi parimais huvides. Ettevõttel pole õigust saada mingit rahalist hüve, mis on vastuolus Ettevõtte kohustusega tegutseda ausalt, õiglaselt ja professionaalselt ning kliendi parimais huvides.

19. Tagamaks, et Ettevõtte makstud või saadud hüved ei kahjusta Ettevõtte klientide huvisid, on Ettevõtte kehtestanud konkreetsed meetmed, mida on kirjeldatud dokumendis Nõuded hüvedele ja mida selgitatakse Klientidele isiklikult või mis on saadaval veebisaidil [www.invlseimosbiuras.lt](http://www.invlseimosbiuras.lt), [www.invl.lv](http://www.invl.lv), [www.invl.ee](http://www.invl.ee).

## VASTAVUSKONTROLL

20. Vastavuskontrolli töötajad haldab järgmisi huvide konflikti käsitlemisega seotud tegevusi:

- 20.1. võimalike huvide konflikti nimekirj;
  - 20.2. finantsinstrumentide nimekirj, mille puhul võib Ettevõtte äritegevuse, teenuste osutamise või tehingute käigus tekkida huvide konflikt;
  - 20.3. finantsinstrumentide nimekirj, mida Ettevõtte töötajatel ja muudel Ettevõttega seotud isikutel on keelatud osta, müüa ja millega neil on keelatud tehinguid teha, kuna Ettevõtte käsutuses on konfidentsiaalset teavet;
  - 20.4. nimekirj isikutest, kes oma tööülesannete, funktsioonide või konkreetsete tegevuste tõttu teavad või kellel on õigus teada konfidentsiaalset ettevõttesisest teavet.
21. Vastavuskontrolli töötajad peab:
- 21.1. koostama nimekirja finantsinstrumentidest, mille suhtes on olemas potentsiaalne huvide konflikt seoses Ettevõtte äritegevuse, teenuste või tehingutega, mis on saadaval kõigile Ettevõtte töötajatele, kes osutavad Klientidel investeerimisteenuseid või kellel on õigus Ettevõtte kontoga tehinguid teha;
  - 21.2. vaatama pidevalt üle need tehingud finantsinstrumentidega, millega võib olla seotud potentsiaalne huvide konflikt, ja teavitama Ettevõtte

15.10. the activities of persons associated with the Company are prohibited or controlled when they are simultaneously providing investment services or engaging in investment activities, where the involvement of said persons may interfere with the proper management of conflicts of interest.

16. If it is not possible for an employee to avoid providing different investment services or activities of the Company, such dual responsibilities must be controlled.

17. More common cases of conflict of interest management:

- 17.1. a joint order from several clients may be placed so as to reduce transaction costs or for other objective reasons, whereby one or more clients may benefit and other clients are not adversely affected;
- 17.2. transactions between clients may be carried out to reduce transaction costs or for other objective reasons, where this is in line with the investment strategy and interests of both parties to the transaction (e.g. one client needs to buy a financial instrument that the other needs to sell);
- 17.3. transactions between the client and the Company (or persons related to the Company, other than employees) may be executed in order to reduce transaction costs or for other objective reasons, provided that the transaction is in line with the client's investment strategy and interests.
- 17.4. Transactions between employees and clients are insured.
- 17.5. The terms and conditions of transactions between two clients and between the client and the Company must be in line with market conditions and in no case be worse for the client than the market conditions prevailing at the time of the transaction.

## INDUCEMENTS

18. The Company may only receive inducements from third parties in the form of fees, commissions or benefits of a non-monetary nature if the fee received by the Company is for the purpose of improving the quality of the service provided to the client and this shall be without prejudice to the Company's duty to act in the best interests of the client. The Company shall not be entitled to receive any financial benefit that is inconsistent with the Company's commitment to act honestly, fairly and professionally and in the best interests of the client.

19. In order to ensure that the inducements paid or received by the Company are not prejudicial to the interests of its clients, the Company has established specific measures, which are described in the Rules on Inducements, communicated to clients personally or on [www.invlseimosbiuras.lt](http://www.invlseimosbiuras.lt), [www.invl.lv](http://www.invl.lv) and [www.invl.ee](http://www.invl.ee).

## COMPLIANCE

20. The Compliance Unit shall administer the following activities relating to the management of conflicts of interest:

- 20.1. a list of potential conflicts of interest;
- 20.2. a list of financial instruments that may give rise to a potential conflict of interest in the conduct of the Company's business, services or transactions;
- 20.3. a list of financial instruments that the Company's employees and other persons related to the Company are prohibited from buying, selling or transacting due to the Company's possession or knowledge of confidential information;
- 20.4. a list of persons who, by virtue of their duties, functions or specific activities, know or have the right to know confidential inside information.

21. The Compliance Unit must:

- 21.1. make up a list of financial instruments in respect of which there is a potential conflict of interest in the conduct of the Company's business, services or transactions available to all employees of the Company who provide investment services to clients or who have the right to enter into transactions for the Company's account;
- 21.2. keep under constant review those transactions in financial instruments which may give rise to a potential conflict of

juhatust ja siseaudiitorit kohe kirjalikult igasugusest kehtestatud protseduuride rikkumisest;

- 21.3. rakendada meetmeid konfidentsiaalse teabe kasutamise juhtumite tuvastamiseks;
- 21.4. jälgima pidevalt tehinguid finantsinstrumentidega, millega Ettevõtte töötajatel ja muudel Ettevõttega seotud isikutel on keelatud tehinguid teha, kuna Ettevõtte valduses on konfidentsiaalset teavet (või Ettevõtte on sellisest teabest teadlik); kõigist täheldatud rikkumistest tuleb Ettevõtte juhatust, siseaudiitorit ja kohalikku järelevalve asutust kohe kirjalikult teavitada.
22. Vastavuskontrolli töötajad peab koostama vähemalt kord aastas Eeskirja järgimise kontrollimise kohta aruande, mis tuleb esitada Ettevõtte juhatusele. Nimetatud aruanne võib moodustada perioodilise vastavuskontrolli aruande osa. Aruanne peab sisaldama tuvastatud rikkumisi, olukorra parandamise ja rikkumiste vältimise tõhustamise meetmeid ning muud asjakohast teavet.
23. Vastavuskontrolli töötajad jälgib Ettevõttes Eeskirja alusel rakendatud meetmete ja protseduuride tulemuslikkust ning tagab vajaduse korral Eeskirja ülevaatamise.

## LÕPPSÄTTED

24. Ettevõtte peab säilitama ja regulaarselt ajakohastama andmeid ning teavet konkreetsete Ettevõtte poolt või Ettevõtte nimel osutatavate investeerimistegevuste ning Ettevõtte poolt või Ettevõtte nimel tehtud investeerimistegevuste kohta, millega seoses on tekkinud (või kui teenuste osutamine ja tegevused pole veel lõppenud, siis millega seoses tõenäoliselt tekib) huvide konflikt, mis võib kahjustada vähemalt ühe Kliendi huvisid.
25. Eetikaeeskirjas on kirjeldatud Ettevõtte põhiväärtusi ja meetmeid, mida Ettevõtte rakendab huvide konflikti käsitlemiseks seoses töötajate osalemisega avalikes ja muudes erategevustes, kingituste vastuvõtmist ja tegemist ning muid tegevusi. Kõik töötajad peavad neid igapäevases töös arvestama.
26. Töötajate isiklike tehingute nõuded kohustavad töötajaid (olenevalt finantsinstrumenti tüübist) saama nõusoleku ja/või teatama finantsinstrumentidega tehtavast tehingust enne tehingu tegemist; need nõuded hõlmavad ka lühiajalise kauplemise keeldu.
27. Ettevõtte on kehtestanud ka Vastavuskontrolli eeskirja, Töötajate isiklike tehingute nõuded, Nõuded soorituse jälgimisele, Nõuded hüvedele, Korralduste täitmise eeskirja ja muud ettevõttesisesed korralduslikud dokumendid, mis on samuti mõeldud huvide konflikti riski maandamiseks ja milles on kirjeldatud konkreetseid meetmeid Eeskirjas kirjeldatud protseduuride rakendamise tagamiseks.
28. Eeskirja rakendamise ja tõlgendamise küsimustes peaksid töötajad pidama nõu vastavuskontrolli töötajad.
29. Eeskiri on kakskeelne ja kirjutatud inglise keeles ning vastava filiaali kohalikus keeles. Igasuguse erinevuse või vastuolu korral ingliskeelse versiooni ja mis tahes kohalike versioonide vahel on ülimuslik ingliskeelne versioon

interest, and immediately inform the Company's Board of Directors and the Internal Auditor in writing of any detected breaches of the established procedures;

- 21.3. take measures to detect cases of the use of confidential information;
- 21.4. continuously monitor transactions with financial instruments for which the Company's employees and other persons related to the Company are prohibited from entering into transactions, where the Company is in possession of (is aware of) confidential information; the Company's Board of Directors, the internal auditor and the Bank of Lithuania shall be immediately informed in writing of any observed breaches.
22. The Compliance Unit shall prepare a report on the results of the verification of compliance with this Policy at least once a year, which shall be submitted to the Board of the Company. Said report may form part of the periodic Compliance Report. The report must include the breaches identified, recommendations on how to remedy and improve the prevention of breaches, and other relevant information.
23. The Compliance Unit shall oversee the monitoring by the Company of the effectiveness of the measures and procedures adopted in accordance with this Policy and shall ensure that this Policy is reviewed as necessary.

## FINAL PROVISIONS

24. The Company must keep and regularly update data and information on the specific investment services provided by or on behalf of the Company and investment activities carried out by or on behalf of the Company which have given rise to (or are likely to give rise to, if the provision of services and the carrying out of the activities is not yet complete) a conflict of interest which may cause damage to the interests of one or more clients.
25. The Ethics Policy sets out the Company's core values and the measures the Company takes to manage conflicts of interest in the context of employees' participation in public and other private activities, the acceptance and giving of gifts and other activities. They must be respected by all employees in their daily work.
26. The Requirements for personal transactions of employees oblige employees (depending on the type of financial instrument) to obtain consent and/or notification of a transaction in financial instruments prior to entering into a transaction; the requirements also include prohibitions on short-term trading.
27. The Company has also adopted a Compliance Policy, Requirements for Personal Transactions of employees, Performance Monitoring Requirements, Rules on Inducements, an Assignment Policy and other internal administrative documents, which are also designed to mitigate the risk of conflicts of interest, and which set out specific measures to ensure the implementation of the procedures set out in this Policy.
28. Employees should consult with the Compliance Unit on the application and interpretation of the Policy.
29. The Policy is bilingual and is written in English and local language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Rules and any local versions, the English version shall prevail