

**DOKUMENTO TIKSLAS**

1. Laikydami Jungtinių Tautų palaikomų Atsakingo investavimo principų (angl. „Principles of Responsible Investment“ (PRI)) o taip pat būdami atsakingi finansinių priemonių, į kurias investuojame, emitentų akcininkai, siekiame vystyti dialogą įvairiais klausimais su šių finansinių priemonių emitentais. Šios Dalyvavimo ir balsavimo politikos (toliau – „Politika“) tikslas yra nustatyti UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ (toliau – „Bendrovė“ arba „mes“) pagrindinius principus, kuriais vadovaudamasi Bendrovė naudojasi balsavimo ir kitomis jos turimų finansinių priemonių suteikiamomis teisėmis.
2. Ši Politika papildo Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politiką.
3. Pagrindinis dalyvavimo ir balsavimo veiklos tikslas yra savo investicijomis daryti įtaką tiems emitentams, į kurių finansines priemones Bendrovė investuoja, siekdama pagerinti jų tvarumo klausimų valdymą, sumažinti ilgalaikę riziką ir pagerinti ilgalaikius finansinius rezultatus.
4. Suinteresuotųjų šalių įsitraukimas yra tarsi pokyčio įgyvendinimo procesas, kuomet investuotojai siekia atkreipti subjekto, į kurį investuojama, dėmesį į socialinės atsakomybės svarbą, įgyvendinant gerą bendrovių valdymo praktiką, aplinkos apsaugos srityje, taip pat santykiuose su visuomene bei darbuotojais. Šių tikslų galima siekti įvairiais būdais, tačiau dažniausiai investuotojai to siekia per ilgalaikį ir konstruktyvų dialogą su finansinių priemonių emitentais.

**SAVOKOS**

5. **ESG** – aplinkos, socialiniai ir valdymo veiksniai, pagal kuriuos investuotojai gali išanalizuoti ir įvertinti investiciją, kiek ji laikosi tvarumo principų ir kiek pažangi tvarumo srityje:
  - 5.1. **aplinkos veiksniai** – veiksniai, susiję su gamtos pasauliu. Tai apima atsinaujinančių ir neatsinaujinančių išteklių (pvz., vandens, mineralų, ekosistemų, biologinės įvairovės) naudojimą ir sąveiką su jais.
  - 5.2. **socialiniai veiksniai** – veiksniai, kurie daro poveikį žmonių gyvenimui. Tai apima žmogiškojo kapitalo, gyvūnų, vietos bendruomenių ir klientų valdymą.
  - 5.3. **valdymo veiksniai** – veiksniai, kurie (i) apima klausimus, susijusius su šalimis ir (arba) jurisdikcijomis, (ii) yra įprasta verslo praktika, o taip pat (iii) apima platesnės suinteresuotųjų subjektų grupės interesus.
6. **Dalyvavimas** - investuotojo teisių ir įtakos naudojimas siekiant apsaugoti ir padidinti bendrą ilgalaikę vertę Bendrovės klientams ir naudos gavėjams, įskaitant bendrą ekonominį, socialinį ir aplinkos turtą, nuo kurio priklauso jų interesai. Kitos naudojamos sąvokos apibrėžiamos Europos Sąjungos direktyvose 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES, 2013/36/ES, 2014/65/ES, (ES) 2016/97, (ES) 2016/2341 arba deleguotuosiuose aktuose ir techniniuose reguliavimo standartuose, priimtuose pagal minėtus aktus

**THE OBJECTIVE OF THE DOCUMENT**

1. As signatory of the UN supported Principles of Responsible Investment (PRI) and as a responsible shareholder in various financial instruments, we have responsibility to undertake dialogue on a wide range of issues. The purpose of this Stewardship & Voting policy (the “Policy”) is to define the approach UAB FMĮ “INVL Financial Advisors “ (the “Company” or “we”) undertakes stewardship and shareholder engagement for its investment strategies.
2. This Policy complements and supplements the Responsible Investment & Sustainability Risk Integration policy.
3. In particular, the objective of engagement activities is to influence investment in which the Company invests in, in order to improve their management of sustainability issues, reduce long-term risks and improve long-term financial performance of investment portfolios.
4. We consider stakeholder engagement as a change process where investors seek to improve investment objective practices with a specific aim in mind. This can be conducted in a variety of ways but mostly it is based around long-term and constructive dialogue.

**DEFINITIONS**

5. **ESG** – represents the environmental, social and governance factors under which investors can assess and evaluate investment on how advanced it is with sustainability.
  - 5.1. **Environmental factors** – factors pertaining to the natural world. These include the use of, and interaction with, renewable and non-renewable resources (e.g., water, minerals, ecosystems, biodiversity).
  - 5.2. **Social factors** - factors that affect the lives of humans. It includes the management of human capital, animals, local communities, and clients.
  - 5.3. **Governance factors** - factors that involve issues tied to countries and/or jurisdictions or are common practice in an industry, as well as the interest of broader stakeholder group.
6. **Stewardship** – the use of investor rights and influence to protect and enhance overall long-term value for clients and beneficiaries of the Company, including the common economic, social and environmental assets on which their interests depend. Other definitions have the same meaning as specified in sectoral legislation, in European Union Directives: 2009/65/EC, 2009/138/EC, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/65/EU, (EU) 2016/97, (EU) 2016/2341, or delegated acts and regulatory technical standards adopted pursuant to them.

**TAIKYMO SRITIS**

7. Bendrovė valdo įvairias turto klases (pavyzdžiui, akcijas, obligacijas, pinigus ir pinigų ekvivalentus, alternatyvias investicijas) per finansinių priemonių portfelių valdymo paslaugą (toliau bendrai vadinama – „Portfelium“). Politikos įgyvendinimas konkrečiame Portfelyje priklauso nuo turto rūšies, Portfelio strategijos, investavimo termino ir įvairių kitų konkrečiam Portfelium būdingų ypatumų. Ši Politika yra taikytina visoms pagrindinėms turto klasėms. Pažymėtina, kad tam tikras Portfelis gali taikyti ir kitokias, papildomas priemones, siekiant aktyvaus dalyvavimo ir balsavimo finansinių priemonių emitentų veikloje ir apskritai įsitraukimo procese.

8. Ši Politika yra taikoma visuose verslo segmentuose ir visoms pagrindinėms turto klasėms. Pažymėtina, kad tam tikras Portfelis gali taikyti ir kitokias, papildomas priemones, siekiant aktyvaus dalyvavimo ir balsavimo finansinių priemonių emitentų veikloje ir apskritai įsitraukimo procese.

9. Šios Politikos nuostatų laikosi Bendrovės investicijų komiteto nariai, Investicijų valdymo skyriaus darbuotojai ir kiti Bendrovės darbuotojai, dalyvaujantys įgyvendinant akcininkų teises į finansines priemones.

10. Politikos nuostatos taikomos akcininkų teisėms į akcinių bendrovių akcijas, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje.

**BENDROSIOS NUOSTATOS**

11. Įgyvendinant Politikos nuostatas, Bendrovė siekia užtikrinti, kad investuotojo teisėmis, kurias suteikia valdomų Portfelių turtą sudarančios finansinės priemonės (įmonių akcijos, įmonių obligacijos, valstybių obligacijos, privataus kapitalo fondai ir t.t.) (toliau – „Portfelio investicija“, „Portfelio įmonė“), būtų naudojamos išskirtinai Portfelio interesais.

12. Bendrovė Portfelių turtą valdo siekdama geriausių rezultatų ilguoju laikotarpiu. Bendrovė laikosi požiūrio, kad šį tikslą pasiekti padeda gerosios įmonių valdysenos praktikos bei laikymasis socialiai atsakingos ir aplinkai tvarios veiklos principų. Bendrovės požiūriu tokių principų įgyvendinimas Portfelyje padeda maksimizuoti ilgalaikę vertę investuotojams.

13. Visais atvejais, naudojantis balsavimo teisėmis Bendrovė užtikrina, kad būtų laikomasi klientų portfelio valdymo sutartyse įtvirtintų investavimo tikslų ir strategijos bei nustatytų ribojimų.

14. Politika parengta vadovaujantis Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymu, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir kitais teisės aktais.

**ORGANIZACIJA IR VALDYMAS**

15. Kiekvienas Portfelio valdytojas ar paskirti investicinio komiteto nariai yra atsakingi, kad valdant Portfelį būtų laikomasi šios Politikos.

**SCOPE OF APPLICATION**

7. The Company manages different types of assets (such as equity, fixed-income, money market and cash equivalents, alternative investments) through different types of legal forms (such as discretionary portfolio management, (the "Product")). The engagement for Product depends on the type of assets, strategy, term of investment, and various other Product-specific particularities. Recommendations of this Policy apply across all existing business segments and across all major asset classes. The Product may implement additional mechanisms, instructions to further identify, manage the engagement process.

8. Recommendations of this Policy apply across all existing business segments and across all major asset classes. The Product may implement additional mechanisms and instructions to further identify, manage the engagement process.

9. The provisions of this Policy shall be observed by the members of the investment committee of the Company, the employees of the Investment management department and other employees of the Company involved in the exercise of the shareholders' rights with respect to the financial instruments comprising the assets managed by the Company.

10. The provisions of the Policy apply in full to the rights of shareholders in shares of limited public liability companies traded in a regulated market.

**GENERAL PROVISIONS**

11. By implementing the provisions of the Policy, the Company seeks to ensure that the investor rights granted by the financial instruments such as equity, bonds, external funds (hereinafter – the Portfolio Holding) constituting the assets of the managed Product are exercised exclusively in the interests of the Product

12. The Company manages the assets of the Product for the best long-term results. The Company takes the view that good corporate governance practices based on the principles of socially responsible and environmentally sustainable operations help to achieve this goal. The Company believes that the implementation of such principles in the Product helps to maximize long-term value for shareholders.

13. In all cases, when exercising the voting rights, the Company ensures that the investment objectives, strategy, and restrictions established in the Product documents or the client's portfolio management agreements are complied with.

14. The Policy has been prepared in accordance with the Law on Securities of the Republic of Lithuania, the Law on Markets in Financial Instruments of the Republic of Lithuania, the Law on Collective Investment Undertakings of the Republic of Lithuania and other legal acts.

**ORGANISATION AND GOVERNANCE**

15. Each portfolio manager or Product investment committee is responsible for compliance with the Policy in all activities and follow-up or/and reporting

Investicinių komitetų nariai ir Portfelio valdytojai, atsakingi už tam tikro Portfelio valdymą, padedami Bendrovės darbuotojų, yra atsakingi už Politikos įgyvendinimą, priimant Portfelio investicinius sprendimus.

16. Bendrovės investavimo strategija turi keletą esminių savybių, apibrėžiančių jos, kaip akcininkės, vaidmenį:

16.1. veikla. Vizitai pas įmones ir kitos panašios priemonės padeda geriau pažinti įmones ir konstruktyviau įsitraukti į akcininkams svarbius klausimus;

16.2. patvarumas. Pirmenybę teikti ilgalaikiam Bendrovės vertės kūrimui, o ne koncentruotis tik į trumpalaikius rezultatus;

16.3. atsakomybė. Fundamentali analizė "iš apačios į viršų" (angl. bottom-up) apima ir įvertina riziką ir galimybes, susijusias su socialiai atsakingos ir aplinkos atžvilgiu tvarios veiklos elementais.

### **BALSAVIMO TEISIŲ NAUDOJIMAS SPRENDIMUOSE**

17. Įvertinus Portfelio turto saugotojų pateiktą informaciją, turimus ekonominius rodiklius, galimas rizikas, strateginius ir kitus veiksnius, sprendimą dėl pasinaudojimo balsavimo teisėmis, kurias suteikia Bendrovės valdomą Portfelio turtą sudarančios finansinės priemonės, priima Bendrovės darbuotojai, atsakingi už atskirų Portfelio valdymą.

18. Manome, kad svarbu dalyvauti akcinių susirinkimuose, kuriuose svarstomi Bendrovės veiklai svarbūs klausimai, tokie kaip:

18.1. vadovybės paskyrimas;

18.2. vidaus procesų veiksmingumas;

18.3. finansinių rezultatų patvirtinimas;

18.4. išorės auditorių atranka arba pakeitimas;

18.5. premijų ir paskatų sistemos peržiūra;

18.6. įmonės įstatų ir (ar) kitų susijusių dokumentų pakeitimas.

19. Tais atvejais, kai svarstomas esminės reikšmės sprendimas (juridinio asmens statuso pasikeitimas, reorganizavimas, likvidavimas, kapitalo pasikeitimas, akcijų pasirinkimo sandoriai ir kiti panašūs klausimai), siekiant užtikrinti tinkamą Portfelio interesų apsaugą, Bendrovė gali balsuoti prieš tokių sprendimų priėmimą.

20. Visi sprendimai priimami taip, kad būtų kuo labiau padidinta ilgalaikė Portfelio turto vertė ir išvengta trumpalaikių turto vertės svyravimų. Bendrovė veikia taip, kad užtikrintų tinkamą emitentų, kuriems taikoma įmonių teisė, reikšmingų korporatyvinių įvykių stebėseną.

21. Kadangi Portfelio finansinės priemonės yra saugomos pas vertybinių popierių saugotojus, Bendrovė gali neturėti prieigos prie visos informacijos, kurią turi tiesioginiai finansinių priemonių sąskaitų valdytojai. Atsižvelgiant į tai, Bendrovė vykdo emitento reikšmingų įvykių stebėseną pagal su saugotojais sudarytas finansinių priemonių sąskaitų valdymo sutartis.

22. Bendrovė stebi įmonių į kurias investuojama veiklos rezultatus, įskaitant verslo strategiją,

concerning the Policy. Members of the investment committees and portfolio managers, responsible for the management of particular Product, with the assistance of the employees of the Company, are responsible for implementing the Policy in investment decisions.

16. The Company's investment strategy has several defining properties that define its role as a shareholder:

16.1. activity. Direct visits to companies and other similar means help to get to know the company better and to engage more constructively on issues that are important to shareholders;

16.2. durability. Prioritizing long-term value creation for the Company, rather than focusing only on short-term results;

16.3. responsibility. The fundamental bottom-up analysis incorporates and assesses the risks and opportunities associated with the elements of socially responsible and environmentally sustainable operations.

### **TAKING DECISIONS ON THE APPLICATION OF VOTING RIGHTS**

17. After taking into consideration the information provided by the custodians of the Products' holdings, available economic indicators, potential risks, strategic and other factors, the decision on the exercise of the voting rights attached to the financial instruments constituting the assets of the Products managed by the Company shall be made by the Company's employees responsible for the management of the portfolios of the individual Products.

18. The Company considers that it is important to attend shareholders' meetings that involve issues which are important to the Company's business, such as:

18.1. appointment of management;

18.2. the effectiveness of internal control processes;

18.3. approval of financial results;

18.4. selection or replacement of external auditors;

18.5. review of the bonus and incentive scheme;

18.6. amendment of the company's articles of association and/or other relevant documents.

19. In cases where a decision of material significance is under consideration (change of legal personality, reorganization, liquidation, changes in capital, share options and other similar matters), to ensure that the interests of the Products are properly protected, a vote may be taken against the adoption of such decisions.

20. All decisions should be made in a manner that maximizes the long-term value of the Products' assets and avoids short-term fluctuations in the value of assets. The Company operates in such a manner as to ensure adequate monitoring of material corporate events of issuers governed by company law.

21. As the financial instruments of the Products are held in custody by custodians, the Company may not have access to all the information available to the direct account managers of the financial instruments. The Company implements the

finansinius ir nefinansinius rezultatus, riziką, kapitalo struktūrą, socialinį poveikį ir poveikį aplinkai bei įmonių valdymą.

### BALSAVIMO TEISIŲ ĮGYVENDINIMAS

23. Jeigu Bendrovė nusprendžia pasinaudoti balsavimo teisėmis, kurias suteikia finansinės priemonės, sudarančios Bendrovės valdomų Portfelių turta, ji šia teise naudojasi laikydama teisės aktuose nustatytų reikalavimų. Taip pat Bendrovė užtikrina, kad būtų laikomasi emitento nustatytos balsavimo tvarkos, kurios akcininkai turi laikytis, kad galėtų dalyvauti ir balsuoti visuotiniame akcininkų susirinkime, įskaitant, bet neapsiribojant, terminų iki kurių šiomis teisėmis galima pasinaudoti, laikymąsi.

24. Bendrovė gali įgaluoti kitą asmenį balsuoti Bendrovės valdomų Portfelių vardu, užtikrinusi, kad įgaliotas asmuo pasinaudos balsavimo teise pagal Bendrovės nurodymus ir nepažeisdamas atitinkamo Portfelio investavimo strategijos.

### DALYVAVIMO FORMOS IR TURTO KLASĖS DALYVAVIMO FORMOS

25. Analizuodami finansinės priemonės, į kurią investuojama, emitento veiklą galime identifikuoti veiklos problemas ir padėti ieškoti sprendimų. Siekiame, kad identifikuotų problemų išsakymas Portfelio investicijų emitentams paskatintų dialogą su vadovybe per tiesioginį bendravimą ir tokiu būdu galėtume išsakyti savo poziciją, įsitraukimą ir palaikyti teigiamus pokyčius.

26. Dalyvavimas ir įsitraukimas yra visos Bendrovės iniciatyva, apimanti visas investavimo sritis: akcijas, obligacijas, privatų kapitalą ir alternatyvias investicijas. Suprasdami, kad vienas visiems tinkantis metodas nėra geriausias būdas spręsti tokius klausimus, vadovaujamės keliomis skirtingomis įsitraukimo formomis:

26.1. **Balsavimas.** Visuotiniai akcininkų susirinkimai yra galimybė visiems akcininkams susitikti ir pateikti klausimus Portfelio investicijos emitento vadovybei ir auditoriams. Akcininkų susirinkimo metu taip pat suteikiama galimybė balsuoti dėl susirinkimų darbotvarkės klausimų. Bendrovė laikosi nuomonės, jog yra svarbu dalyvauti akcininkų susirinkimuose, kuriuose sprendžiami svarbūs su verslu susiję klausimai.

26.2. **Dialogas.** Dialogas su Portfelio emitentų, įmonių, fondų - vadovybe yra mūsų investavimo proceso dalis. Dalyvavimas apima įvairius klausimus, įskaitant strategiją, finansinius rezultatus ir riziką, kapitalo struktūrą, taip pat gali būti susijęs su ESG klausimais. Dalyvavimo strategija yra individualiai nustatoma kiekvienai konkrečiai atveju. Tolimesnių pokalbių metu gali

monitoring of the issuer's material events in accordance with the financial instruments account management agreements concluded with custodians.

22. The Company monitors the overall performance of investee companies, including business strategy, financial and non-financial performance, risk, capital structure, social and environmental impact and corporate governance.

### IMPLEMENTATION OF VOTING RIGHTS

23. If the Company decides to exercise the voting rights conferred by the financial instruments constituting the assets of the Products managed by the Company, it shall exercise this right in accordance with the limitations and requirements laid down by law and by ensuring compliance with the voting procedure provided by the issuer, which must be followed by the shareholders in order to be able to attend and vote at the general meeting, including, but not limited to, compliance with the deadlines by which these rights may be exercised.

24. The Company may authorize another person to vote on behalf of the Products managed by the Company, subject to the assurance that the authorized person will exercise the right to vote in accordance with the Company's instructions and without prejudice to the investment strategy of the relevant Product.

### FORMS OF STEWARDSHIP & ASSET CLASS ENGAGEMENT INTEGRATION

25. We engage with Portfolio Holdings on a variety of issues. The intention of this, that the Company engages through direct communication with management to represent the position, personalize the engagement, and advocate for change.

26. Stewardship is the Company wide initiative that encompasses all of our investment disciplines: equities, fixed income, private equity and alternatives. Taking into consideration, that the Company has different investment disciplines, several different forms of Stewardship: can be distinguished:

26.1. **Voting.** The General Meetings are an opportunity for all shareholders to meet and direct questions to the board, the Portfolio Holding management, and the auditors. It is also an opportunity to vote on proposals on the agenda. The Company takes the view that it is important to attend the shareholders' meetings where important issues related to the business are decided.

26.2. **Dialogue.** Dialogue with Portfolio Holding management is a part of our investment process. The engagement can be on a range of issues, including strategy, financial performance and risk, capital structure, as well as ESG considerations. Dialogue can be initiated by contacting a Portfolio Holding representative asking for more information. The engagement strategy will then be determined on a case-by-case basis. Different levels of incisiveness may develop - from a simple expression of concern to an exclusion from the investable universe.

keistis Bendrovės įsitraukimo lygis – nuo paprasto pastabų pateikimo iki atitinkamos finansinės priemonės pašalinimo (t.y. pardavimo) iš atitinkamo investicijų portfelio.

**26.3. Bendravimas su kitais akcininkais ir atitinkamomis Portfelio įmonių, emitentų, fondų, suinteresuotosiomis šalimis.** Mes palaikome glaudžius ryšius su daugybe investuotojų ir kitomis suinteresuotomis šalimis, siekdami, kad tai mums padėtų rasti geriausius sprendimus dėl mūsų investicijų.

**26.3.1. Bendradarbiaujame su vietinėmis reguliavimo institucijomis sprendžiant klausimus, kurie gali turėti įtakos Portfelio investicijoms.** Tai gali būti atliekama per tiesioginį dialogą, atsakant į viešų konsultacijų užklausas arba kitomis konsultacijų formomis.

**26.3.2. Dalyvaujame (arba esame atstovaujami susijusios bendrovės - „INVL Asset Management“, „Invalda INVL“) su išorės valdymu susijusiose organizacijose, Investuotojų asociacijoje, Lietuvos rizikos ir privataus kapitalo asociacijoje, „Invest Europe“.** Taip pat esame prisijungę prie Atsakingo investavimo principų (PRI) iniciatyvos. Mes taip pat galime prisijungti prie kolektyvinių iniciatyvų, siekdami pasinaudoti didesne visų dalyvių bendro akcijų paketo įtaka, kuri gali suteikti pridėtinės vertės sprendžiant konkrečius klausimus. Įvairiais būdais, nuolat stebime galimybes prisidėti prie koordinuotų veiksmų įgyvendinimo.

**26.3.3. Bendrovė gali savo nuožiūra prisijungti prie kitų akcininkų pasiūlytų iniciatyvų arba inicijuoti klausimus, prie kurių gali prisijungti kiti akcininkai.** Toks bendradarbiavimas gali apimti koordinavimą, bendrus veiklos susitarimus ir kitas bendradarbiavimo formas. Bendradarbiaujant su kitais akcininkais, visais atvejais turi būti užtikrinama, kad nebūtų pažeistos Politikos nuostatos ir kad būtų siekiama geriausių Portfelio interesų.

**26.4. Turto klasės įsitraukimas:**

**26.4.1. Biržos vertybiniai popieriai.** Mes tikriname Portfelio investicijų emitentų politiką, praktiką ir statistiką per įvairias su ESG susijusias sritis, taip pat nustatome riziką keliančias ir tobulintinas sritis. Akcininkų teisėmis aktyviau pasinaudojame, kai Portfelio investicijos yra susijusios su investicijomis Baltijos šalyse arba turimi balsai sudaro reikšmingą dalį vertinant bendrą emitento išleistų finansinių priemonių skaičių (paprastai daugiau nei 5 %). Bendrovė taip pat gali dalyvauti kitų Baltijos šalių ir užsienio bendrovių, į kurias investuojama, akcininkų susirinkimuose tais atvejais, kai yra svarstomi esminę įtaką darantys sprendimai.

**26.4.2. Įmonių obligacijos.** Pirmenybę dialogui teikiame Portfelio investicijoms į akcijas, o ne fiksuotų pajamų investicijas. Tačiau įtakos gali turėti tai, kad skolos vertybinių popierių savininkai procese dalyvauja kartu su nuosavybės vertybinių popierių savininkais (subendriname savo dalyvavimo metodus, susijusius su investicijomis į vieną emitentą, neatsižvelgiant į turto klasės rūšį ar portfelį, kuriame yra atitinkamo emitento išleista finansinė priemonė yra).

**26.3. Communication with other shareholders and relevant stakeholders of Portfolio companies, issuers, and funds.** We maintain close relationships with a wide spectrum of investors as well as other corporate stakeholders to help us guide our investments.

**26.3.1. We engage with local regulators on matters that may affect Portfolio Holding.** This may be through direct dialogue, by responding to public consultation requests or through other consultation forums.

**26.3.2.** We (or our related companies (“INVL Asset Management”, “Invalda INVL”)) are involved in external governance related organizations and hold positions in the Investors Association, Lithuania Private Equity and Venture Capital Association, Invest Europe. We are also a signatory to the Principles for Responsible Investments (PRI). We may join collective initiatives in order to benefit from the greater influence of the combined shareholdings of all participants, which can add value to specific issues. Through various channels, we constantly monitor opportunities to play our part in contributing to the success of coordinated actions.

**26.3.3.** The Company may, at its discretion, join initiatives proposed by other shareholders, or initiate issues to which other shareholders would join. Such cooperation may include coordination, joint operating agreements and other forms of cooperation. In cooperation with other shareholders, it must be ensured in all cases that the provisions of the Policy are not violated and that the best interests of the Product are maintained.

**26.4. Asset class stewardship:**

**26.4.1. Listed securities.** We inspect Portfolio Holdings policies, practices, and statistics on various ESG related sub-topics, identify areas of possible risk and improvement. We track our remarks and progress. We make more active use of shareholder rights when the investments are in Baltic countries, or the votes are held for a significant portion of the total number of financial instruments issued by the issuer (typically more than 5%). The Company may also participate in shareholders' meetings of other Baltic and foreign investees in cases where the material influence decision is being considered.

**26.4.2. Corporate bonds.** We prioritize engagement for listed equity investments rather than fixed income investments. However, scope for influence is where debt investors engage alongside equity investors (or where bring together their engagement approaches in relation to investments in a single issuer regardless of the asset class exposure and the portfolio in which it is held).

**26.4.3. Sovereign debt.** Interaction with sovereign debt issuers is very limited. Engagement might be through collaborative engagement. Specific engagement on ESG topics with sovereign debt issuers is less common. While some ESG factors can be assessed objectively without engagement, others require us to get more information about the delivery of existing policy

26.4.3. **Valstybės obligacijos.** Ryšys ir bendradarbiavimas bei poveikis valstybės skolos emitentams yra labai ribotas. Dalyvavimas gali būti vykdomas per kolektyvines iniciatyvas. Konkretūs dialogai ESG temomis su valstybės skolos emitentais vyksta retai. Nors kai kuriuos ESG veiksnius galima objektyviai įvertinti (be atskiro dialogo), kartais tenka gauti daugiau informacijos apie esamų politinių įsipareigojimų vykdymą, ir skatinti siekianti pažangos ESG darbotvarkėje.

26.4.4. **Fondo investicijos.** Stengiamės gauti informacijos iš išorės fondų valdytojų apie jų valdomas investicijas ir įsitraukimą dalyvaujant.

27. Tuo atveju, jei Portfelio investicijos nedaro pažangos, nepaisant daromų pastangų, svarstysime eskalavimo formas. Galimos eskalavimo strategijos yra bendradarbiavimas su kitais akcininkais, pareiškimo pateikimas, rizikos mažinimas ir galiausiai akcijų pardavimas.

### ESG ĮSITRAUKIMO PRIORITETAU

28. ESG prioritetai tiesioginiams ir bendradarbiavimo įsipareigojimams bei turto valdymo vertinimams yra apibrėžiami ir peržiūrimi kasmet. Fokusavimo temos apibrėžiamos atsižvelgiant į:

28.1. reikšmingumo vertinimų temos;

28.2. temos pobūdis ir reikšmingumas, kaip neigiamas išorinis poveikis portfeliams įvairiuose regionuose ir sektoriuose;

28.3. duomenų, leidžiančių stebėti ir įvertinti įmonių veiklą.

### RYŠIŲ SU BENDROVĖMIS PALAIKYMAS IR BENDRADARBIAVIMAS SU KITAI AKCININKAIS

29. Kaip apibrėžta aukščiau, mūsų valdomi Portfeliai pagal kiekvieno skirtingo Portfelio investavimo strategiją tiesiogiai ar netiesiogiai perka įvairų turtą, įskaitant įmonių akcijas. Kai per tam tikrą Portfelį įsigyjame pakankamą kiekį akcijų, atitinkamai įgyjame ir balsavimo teises. Turėdami didesnę galią balsavimo teisių, galime geriau suprasti įmonės, kurios akcijas turime veiklą, taip pat nustatyti problemas, jas pabrėžti tam, kad būtų užtikrinti geriausi Portfelio interesai. Su įmonėmis ir jų vadovais gali būti bendraujama per tiesioginius susitikimus, telefonines konferencijas, akcininkų susirinkimus ir kitas panašias priemones.

30. Siekdamas veiksmingiau laikytis šios Politikos principų ir apsaugoti Portfelio interesus, Portfelis gali imtis papildomų iniciatyvų. Tai gali būti sutikimas su kitų akcininkų siūlomomis iniciatyvomis, iniciatyvos sprendžiant kitų esminių klausimų sprendimą, reikalingų pokyčių skatinimą ir bendradarbiavimą su kitais akcininkais. Be to, Portfelis gali siekti įsigyti, kuo didesnę tam tikros įmonės akcijų paketą, kad padidintų savo įtaką. Bendradarbiavimas su kitais akcininkais visada užtikrina, kad nebūtų pažeidžiamos Politikos nuostatos bei kad būtų atsižvelgta į Portfelio interesus.

commitments, encourage more forceful action to progress the ESG agenda

26.4.4. **Fund investments.** We try to get information from the managers of the external fund for their own investment and stewardship efforts.

27. In the case that improvements by Portfolio Holdings are not made despite several engagement efforts, we will consider forms of escalation. Possible escalation strategies are collaborating with other shareholders, presenting a statement, decreasing exposure and ultimately divestment of the holdings.

### ESG PRIORITIES FOR ENGAGEMENT

28. ESG priorities for direct and collaborative engagements and assessments of asset management are defined and reviewed on an annual basis. Focus themes are defined by taking into consideration:

28.1. insights from materiality assessments;

28.2. the nature and materiality of the topic as representing a negative externality to portfolios across regions and sectors;

28.3. availability of data to monitor and assess companies' performance.

### MAINTAINING RELATIONSHIPS WITH COMPANIES AND COOPERATING WITH OTHER SHAREHOLDERS

29. As defined above, the Products we manage, in accordance with the investment strategy of each different Product, directly or indirectly buy a range of assets, including company shares. Where we acquire a sufficient shareholding through a particular Product, we obtain voting rights accordingly. With a higher voting right, we are in a better position to gain insight into the activities of the company in which we own shares, to identify problems and to highlight them in order to guarantee the best interests of the Product. Communications with companies and their managers may be through face-to-face meetings, telephone conferences, shareholder meetings and any other similar means.

30. To more effectively uphold the principles of the Policy and safeguard the Product's interests, the Product may undertake additional initiatives. These could include aligning with initiatives proposed by other shareholders, addressing matters of concern, advocating for changes, and collaborating with shareholders. Furthermore, the Product may aim to acquire the largest possible stake in a given company to enhance its influence. Cooperation with other shareholders shall at all times ensure that the provisions of the Policy are not breached and that the best interests of the Products are considered.

**INTERESŲ KONFLIKTAI**

31. Dalyvavimo veikloje gali kilti potencialių ir (ar) realių interesų konfliktų. Atsižvelgiant į tai, Bendrovė yra patvirtinusi Interesų konfliktų vengimo (naujausia versija yra skelbiama interneto svetainėje adresu [www.invlseimosbiuras.com](http://www.invlseimosbiuras.com)) politiką, kuria siekiama nustatyti priemones ir veiksmus, kurių būtina imtis, siekiant išvengti interesų konfliktų, juos laiku identifikuoti ir tinkamai suvaldyti. Visais atvejais siekiama veikti geriausiai Bendrovės valdomų Portfelijų interesais.

**STEBĖSENA IR ATASKAITŲ TEIKIMAS**

32. Bendrovė ne vėliau kaip per 4 mėnesius nuo finansinių metų pabaigos savo interneto svetainėje paskelbia ataskaitą apie tai, kaip buvo įgyvendintos Politikos nuostatos ir kokių veiksmų buvo imtasi dėl kotiruojamų įmonių akcijų. Šioje ataskaitoje neatskleidžiama informacija apie balsus, kurie laikomi nereikšmingais dėl turimų akcijų skaičiaus ar balsavimo dalyko.

33. Išsamus veiksmų, atliktų pagal šią Politiką aprašymas yra prieinamas Bendrovės klientams nemokamai, pateikus atskirą prašymą.

**BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

34. Aktuali Politikos versija yra skelbiama Bendrovės interneto svetainėje: [www.invlseimosbiuras.com](http://www.invlseimosbiuras.com)

35. Ši Politika laikoma priimta, galimus pakeitimus tvirtina Bendrovės valdyba.

36. Ši Politika yra dvikalbė, sudaryta anglų ir lietuvių kalbomis. Esant bet kokiam neatitikimui ar prieštaravimui tarp Politikos versijos anglų ir lietuvių versijos, pirmenybė teikiama lietuvių kalbai.

**CONFLICTS OF INTEREST**

31. The Company is aware that potential or actual conflicts of interests may arise as part of shareholder engagement activities. Consequently, The Company has the Conflict-of-interest policy (which the latest version is published on the official website: [www.invlseimosbiuras.com](http://www.invlseimosbiuras.com)) for the purpose of taking all reasonable measures to prevent conflicts of interests. In all cases the Company works in the best interest of the Product.

**MONITORING AND REPORTING**

32. The Company publishes a report on its website no later than 4 (four) months after the end of the previous calendar year on the implementation of the provisions of this Policy and the actions performed. The report shall not include information on votes which are considered to be insignificant because of the number of shares held or the subject matter of the vote.

33. A detailed description of the actions taken in accordance with this Policy is available to the Company's clients free of charge upon request.

**FINAL PROVISIONS**

34. The current version of the Policy is available on the Company's website: [www.invlseimosbiuras.com](http://www.invlseimosbiuras.com)

35. This Policy has been adopted and the possible future changes should be approved by the Management Board of the Company.

36. The Policy are bilingual and are written in English and Lithuanian language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Policy and Lithuanian versions, the Lithuanian version shall prevail.