

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА

FinEx Physically Backed Funds plc.
(полное фирменное наименование эмитента)

Паи/акции Биржевого инвестиционного фонда ФинЭкс, с наполнением физическим золотом (ETF, класс акций в долларах США)/FinEx Physically Held Gold ETF USD, ISIN IE00B8XB7377, CFI EUOGR

(номинальная стоимость (если имеется) и количество ценных бумаг, для облигаций также указывается срок погашения)

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Настоящим подтверждается достоверность и полнота всей информации, содержащийся в проспекте ценных бумаг.

FinEx Physically Backed Funds plc.

(полное фирменное наименование эмитента, подписывающего проспект ценных бумаг иностранного эмитента)

Директор

(Выписка из Протокола заседания Совета директоров от 04.04.2013г.,
Регистр директоров фонда,
карточка с образцами подписей директоров фонда)



Саймон Лур

(наименование должности руководителя или иного лица, подписывающего проспект ценных бумаг от имени эмитента, название и реквизиты документа, на основании которого иному лицу предоставлено право подписывать проспект ценных бумаг от имени эмитента)

(подпись)

(И.О. Фамилия)

Дата 10 октября 2013г.

FinEx Physically Backed Funds plc

(открытая инвестиционная компания с переменным капиталом и зонтичный фонд с сегрегированной ответственностью между субфондами)

Компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в качестве открытой зонтичной инвестиционной компании с переменным капиталом сегрегированной ответственностью между субфондами в соответствии с законодательством Ирландии за регистрационным номером 510154

ПРОСПЕКТ

Проспект от 19 июля 2013 года

Директора FinEx Physically Backed Funds plc, чьи имена указаны в разделе «Директора компании» ниже, несут ответственность за информацию, изложенную в настоящем Проспекте. Насколько известно Директорам (принявшим все меры, необходимые для этого), информация, содержащаяся в данном документе, соответствует фактам и не содержит каких-либо упущений, которые способны повлиять на значение данной информации.

FinEx Physically Backed Funds plc

(an open-ended investment company with variable capital and an umbrella fund with segregated liability between sub-funds)

A company incorporated with limited liability as an open-ended umbrella investment company with variable capital and segregated liability between sub-funds under the laws of Ireland with registered number 510154

PROSPECTUS

This Prospectus is dated the 19 July 2013

The Directors of FinEx Physically Backed Funds plc whose names appear in the "Directors of the Company" section below accept responsibility for the information contained in this Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Directors (who have taken all reasonable care to ensure such is the case) the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Maples and Calder
Адрес: 75 St. Stephen's Green
Dublin 2

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Стоимость и доходность инвестиций в Акции Компании может увеличиваться либо уменьшаться, и вы можете не получить сумму средств, первоначально инвестированных Вами в Компанию. Перед инвестированием в акции Компании вам рекомендуется ознакомиться с информацией о рисках, связанных с таким инвестированием (см. раздел «Факторы риска» ниже).

Компания имеет право взимать Комиссию за погашение в размере до 3% от Стоимости чистых активов в расчете на одну Аксию, как указано в разделе «Погашение акций». Информация о Комиссии за погашение (если таковая установлена) будет указана в Дополнении по соответствующему Фонду. Разница между ценой продажи и погашения Акции Компании указывает на то, что вложения в акции компании должны рассматриваться в качестве среднесрочных или долгосрочных.

Если у вас возникли сомнения в отношении содержания настоящего Проспекта, обратитесь за консультацией к биржевому брокеру, менеджеру банка, юристу, бухгалтеру или иному финансовому консультанту.

Распространение настоящего Проспекта запрещено в любой юрисдикции, если к нему не прилагается копия последнего на тот момент опубликованного годового отчета и отчетность Компании, прошедшая аудит; и если проспект издается после такого отчета, копия последнего на тот момент полугодового отчета и отчетность непрошедшая аудит. Такие отчеты вместе с настоящим Проспектом составляют проспект эмиссии Акции Компании.

Maples and Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin 2

IMPORTANT INFORMATION

The value of and income from Shares in the Company may go up or down and you may not get back the amount you have invested in the Company. Before investing in the Company you should consider the risks involved in such investment. Please see the "Risk Factors" section below.

A Redemption Fee not exceeding 3% of the Net Asset Value per Share may be charged by the Company as described in 'Redemption of Shares'. Details of such a Redemption Charge (if any) will be set out in the Supplement for the relevant Fund. The difference at any one time between the sale and redemption price of Shares in the Company means that the investment should be viewed as medium to long term.

If you are in any doubt about the contents of this Prospectus, you should consult your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other financial adviser.

Distribution of this Prospectus is not authorised in any jurisdiction unless accompanied by a copy of the latest published annual report and audited accounts of the Company and, if published after such annual report and audited accounts, a copy of the latest semi-annual report and unaudited accounts. Such reports and accounts and this Prospectus together form the prospectus for the issue of Shares in the Company.

Учитывая, что обязательства Компании сегрегированы между ее Фондами, любые обязательства, принятые на себя любым из Фондов или относящиеся к любому Фонду, обеспечены исключительно активами такого Фонда. Директора в любое время могут принять решения о выпуске акций, представляющие доли в различных Фондах. В отношении Фонда могут быть выпущены акции нескольких Классов. Все Акции каждого класса являются равноценными во всех отношениях, если в соответствующем Дополнении не указано иное. При создании любого нового Фонда (для чего требуется предварительное одобрение Центрального банка) или любого нового Класса Акции (которые должны быть выпущены в соответствии с требованиями Центрального банка) Компания готовит, а Директора одобряют Дополнение с соответствующей информацией о каждом таком Фонде или новом Классе Акции.

Каждому Фонду должен соответствовать сегрегированный инвестиционный портфель (и, соответственно, не по каждому Классу Акции), активы которого должны инвестироваться в соответствии с инвестиционными целями, утвержденными для данного Фонда. Информация о Фондах и Классах акций, доступных в них, приводится в соответствующем Дополнении.

Компания является инвестиционной компанией с переменным капиталом, учрежденной 27 февраля 2012 года в соответствии с законодательством Ирландии и авторизированной согласно части XIII Закона о компаниях 1990 года, в качестве открытой инвестиционной компании в соответствии с разделом 256 Закона. Такая авторизация не является заверением или гарантией в отношении Компании со стороны Центрального банка, и Центральный банк не несет ответственности за содержимое настоящего Проспекта. Кроме того, Центральный банк в силу авторизации Компании или по причине выполнения функций, возложенных на него законом в отношении Компании, не несет ответственности за любое невыполнение обязательств Компанией. Авторизация Компании не является гарантией Центрального банка в отношении кредитоспособности или финансовой

The Company has segregated liability between its Funds and accordingly any liability incurred on behalf of or attributable to any Fund shall be discharged solely out of the assets of that Fund. Shares representing interests in different Funds may be issued from time to time by the Directors. Shares of more than one Class may be issued in relation to a Fund. All Shares of each Class will rank *pari passu* save as provided for in the relevant Supplement. On the introduction of any new Fund (for which prior Central Bank approval is required) or any new Class of Shares (which must be issued in accordance with the requirements of the Central Bank), the Company will prepare and the Directors will issue a Supplement setting out the relevant details of each such Fund or new Class of Shares. A separate portfolio of assets will be maintained for each Fund (and accordingly not for each Class of Shares) and will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to such Fund. Particulars relating to individual Funds and the Classes of Shares available therein are set out in the relevant Supplement.

The Company is an investment company with variable capital incorporated on 27 February 2012 under the laws of Ireland and authorised under Part XIII of the Companies Act 1990 as a designated open-ended investment company pursuant to Section 256 of that Act. Such authorisation is not an endorsement or guarantee of the Company by the Central Bank nor is the Central Bank responsible for the contents of this Prospectus. In addition, the Central Bank shall not be liable by virtue of its authorisation of the Company or by reason of the exercise of the functions conferred on it by legislation in relation to the Company for any default of the Company. Authorisation of the Company does not constitute a warranty by the Central Bank as to the creditworthiness or financial standing of the various parties connected with the Company.

устойчивости сторон, связанных с Компанией.

Акции каждого Фонда могут пройти листинг на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах и в случае их листинга, могут свободно обращаться между Акционерами. Предполагается, что Акции будут покупаться и продаваться розничными и институциональными инвесторами, профессиональными биржевыми трейдерами на вторичном рынке подобно обыкновенным акциям публичной компании. Тем не менее, Компания не может гарантировать, что ликвидный вторичный рынок Акции определенного Фонда будет функционировать.

В случае, если стоимость Акции, обращающихся на вторичном рынке, значительно отличается от текущей Стоимости чистых активов в расчете на одну Аксию, инвесторы, которые приобрели их на вторичном рынке, по согласованию с Администратором и при условии проведения любых необходимых контрольных мероприятий, связанных с противодействием легализации доходов, полученных преступным путем, могут погасить свои акции непосредственно у Компании. Например, сказанное применимо в случае наступления События дестабилизации рынка, такого как отсутствие маркет-мейкера. В таких случаях на регулируемом рынке будет раскрыта информация о том, что Компания открыта для проведения прямого погашения у Компании. Инвесторам на вторичном рынке следует изучить раздел 8 Проспекта, где описана процедура обработки таких заявок на погашение. Инвесторы на вторичном рынке оплачивают только фактические расходы (т.е. затраты, связанные с ликвидацией любых базовых позиций); в любом случае, комиссии за любое такое погашение не может быть чрезмерной.

Настоящий Проспект не может быть использован в целях предложения или приглашения к участию в покупке ценных бумаг в любой юрисдикции или при любых обстоятельствах, в которых такое предложение или приглашение является незаконным или несанкционированным. В частности, Акции не были зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах США 1933

The Shares of each Fund may be listed on one or more Relevant Stock Exchanges and if so listed shall be fully transferable by Shareholders. It is envisaged that Shares will be bought and sold by retail and institutional investors and professional traders in the secondary market like the ordinary shares of a listed company. However, the Company cannot guarantee that a liquid secondary market will develop in relation to the Shares of any particular Fund.

Where the value of the Shares quoted on the secondary market significantly differs or varies from the current Net Asset Value per Share, investors who hold their shares through a secondary market will be permitted, subject to their liaising with the Administrator and complying with any necessary anti-money laundering checks requested by the Administrator, to redeem their shareholding directly from the Company. For example, this may apply in cases of market disruption such as the absence of a market maker. In such situations, information will be communicated to the regulated market indicating that the Company is open for direct redemptions from the Company. Such secondary market investors should refer to section 8 of the Prospectus for details on how to process such redemption requests. Only the actual costs of providing this facility (i.e those costs associated with liquidating any underlying positions) will be charged to such secondary market investors and in any event, the fees in respect of any such redemptions shall not be excessive.

This Prospectus may not be used for the purpose of an offer or solicitation in any jurisdiction or in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful or not authorised. In particular, the Shares have not been registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) and may not, except in a transaction which does not violate United States securities laws, be directly or indirectly offered or sold in the United States or to any United States Person. The

года (с учетом изменений) и, кроме как по сделке, не нарушающей законодательство США о ценных бумагах, не могут быть прямо или косвенно предложены или проданы в США или в пользу любого Лица из США. Компания не была зарегистрирована согласно Закону об инвестиционных компаниях США 1940 года (с учетом изменений).

Акции компания были зарегистрированы для продажи в Нидерландах в Управлении по финансовым рынкам. В связи с регистрацией Компанией для продажи ее акций в Нидерландах Уведомление о проведении любого общего собрания Компании или Фонда подлежит опубликованию в 14-дневный срок до даты проведения такого общего собрания в ежедневной общенациональной газете Нидерландов. Директора подтверждают, что Проспект соответствует требованиям Закона Нидерландов о финансовом надзоре («Wet op het financieel toezicht»)].

Устав Компании наделяет Директоров правом устанавливать ограничения на владение Акциями (и последующему погашению Акции, находящимся во владении) любым Лицом из США либо передаче Акции такому лицу (кроме тех, кто подпадает под исключение в соответствии с законодательством США), любым лицом, нарушающим любые законы или требования любой страны или государственного органа, вследствие чего такое лицо не имеет права владеть такими Акциями; любым лицом или лицами, находящимися в обстоятельствах (прямо или косвенно влияющих на такое лицо или лица, в случае действий, совершенных самостоятельно или совместно с любыми иными лицами, будь то связанными между собой или нет, и любых иных обстоятельствах, которые Директора сочтут применимыми), которые, по мнению Директоров, могут повлечь возникновение обязательства Компании, соответствующего Фонда либо ее Акционеров по оплате налогов, либо наложение иных налоговых, регулирующих, правовых или материальных административных взысканий, либо нарушение любого закона или нормативного акта, ответственность за которые при иных обстоятельствах не могла быть понесена Компанией, соответствующим Фондом либо ее Акционерами. Устав также разрешает Директорам, если это необходимо, погашать и

Company will not be registered under the United States Investment Company Act of 1940 (as amended).

The Company has been registered for sale in the Netherlands with the Authority for the Financial Markets. Due to the Company's registration for sale in the Netherlands. Notice for any general meetings of the Company or a Fund shall be published 14 days in advance of the holding of any such meeting in a daily Dutch national newspaper. The Directors confirm that the Prospectus complies with the Dutch Act on Financial Supervision ("Wet op het financieel toezicht").

The Articles of Association of the Company give powers to the Directors to impose restrictions on the holding of Shares by (and consequently to redeem Shares held by) or the transfer of Shares to any United States Persons (unless permitted under certain exceptions under the laws of the United States) or by any person who appears to be in breach of any law or requirement of any country or government authority or by virtue of which such person is not qualified to hold such Shares or by any person or persons in circumstances (whether directly or indirectly affecting such person or persons, and whether taken alone or in conjunction with any other person or persons, connected or not, or any other circumstances appearing to the Directors to be relevant) which, in the opinion of the Directors, might result in the Company, the relevant Fund or Shareholders as a whole incurring any liability to taxation or suffering any pecuniary or material administrative disadvantages or being in breach of any law or regulation which the Company, the relevant Fund or Shareholders as a whole might not otherwise have incurred, suffered or breached. The Articles of Association also permit the Directors where necessary to redeem and cancel Shares held by a person who is or is deemed to be Irish Resident on the occurrence of a chargeable event for Irish taxation purposes.

аннулировать Акции, принадлежащие лицу, являющемуся или признаваемому Резидентом Ирландии, при возникновении обязательств по налогообложению в целях налогового законодательства Ирландии.

Заинтересованным подписчикам и покупателям Акции следует ознакомиться с (a) возможными налоговыми последствиями, (b) правовыми требованиями, (c) любыми ограничениями по обмену иностранной валюты, требованиями валютного законодательства и (d) любыми иными обязательными государственными или иными разрешениями либо процедурами, которые могут быть предусмотрены в соответствии с законодательством стран их учреждения, гражданства, резидентства или постоянного проживания, и которые могут применяться в случае подписки на Акции, их покупки, владения и продажи.

Любая предоставленная информация или заверения со стороны любого дилера, продавца или иного лица, не указанного в настоящем Проспекте или в любых отчетах или отчетности Компании, составляющих его неотъемлемую часть, должны считаться несанкционированными и, соответственно, не должны приниматься к сведению. Ни предоставление настоящего Проспекта, ни предложение, выпуск или продажа Акции ни при каких обстоятельствах не означают гарантии того, что информация, приведенная в настоящем Проспекте, является достоверной в каждый момент времени после публикации настоящего Проспекта. В целях отражения существенных изменений в Проспект время от времени могут вноситься изменения. За получением справок об издании любых последующих Проспектов либо подготовке любых отчетов или отчетности Компании заинтересованным инвесторам следует обращаться к Администратору.

Все Акционеры имеют право на реализацию своих прав в соответствии с Уставом, подчиняются положениям Устава и Учредительного договора, и считаются ознакомившимися с данными документами, копия которых может быть предоставлена по запросу.

Potential subscribers and purchasers of Shares should inform themselves as to (a) the possible tax consequences, (b) the legal requirements, (c) any foreign exchange restrictions or exchange control requirements and (d) any other requisite governmental or other consents or formalities which they might encounter under the laws of the countries of their incorporation, citizenship, residence or domicile and which might be relevant to the subscription, purchase, holding or disposal of Shares.

Any information given, or representations made, by any dealer, salesman or other person not contained in this Prospectus or in any reports and accounts of the Company forming part hereof must be regarded as unauthorised and accordingly must not be relied upon. Neither the delivery of this Prospectus nor the offer, issue or sale of Shares shall under any circumstances constitute a representation that the information contained in this Prospectus is correct as of any time subsequent to the date of this Prospectus. This Prospectus may from time to time be updated and intending subscribers should enquire of the Administrator as to the issue of any later Prospectus or as to the issue of any reports and accounts of the Company.

All Shareholders are entitled to the benefit of, are bound by and are deemed to have notice of the provisions of the Memorandum and Articles of Association of the Company, copies of which are available as mentioned herein.

УКАЗАТЕЛЬ

FINEX PHYSICALLY BACKED FUNDS PLC

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

2nd Floor
Beaux Lane House
Mercer Street Lower
Dublin 2
Ireland

ДИРЕКТОРА КОМПАНИИ

Саймон Лур
Джереми О Салливан
Дерек Делани
Том Мюррей

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

MFD Secretaries Limited
Адрес: 2nd Floor
Beaux Lane House
Mercer Street Lower
Dublin 2
Ireland

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖЕР

DIRECTORY

FINEX PHYSICALLY BACKED FUNDS PLC

REGISTERED OFFICE

2nd Floor
Beaux Lane House
Mercer Street Lower
Dublin 2
Ireland

DIRECTORS OF THE COMPANY

Simon Luhr
Jeremy O'Sullivan
Derek Delaney
Tom Murray

COMPANY SECRETARY

MFD Secretaries Limited
2nd Floor
Beaux Lane House
Mercer Street Lower
Dublin 2
Ireland

INVESTMENT MANAGER

FinEx Capital Management LLP
Адрес: 4th Floor
39 Dover Street
London W1S 4NN
United Kingdom

КАСТОДИАН

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Адрес: Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Ireland

АДМИНИСТРАТОР

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited
Адрес: Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Ireland

ДИСТРИБЬЮТОР

FinEx ETF Limited
c/o Trident Trust Company (Cayman) Limited
Адрес: Fourth Floor
One Capital Place
P.O. Box 847
Grand Cayman
KY1-1103
Cayman Islands

FinEx Capital Management LLP
4th Floor
39 Dover Street
London W1S 4NN
United Kingdom

CUSTODIAN

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Ireland

ADMINISTRATOR

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Ireland

DISTRIBUTOR

FinEx ETF Limited
c/o Trident Trust Company (Cayman) Limited
Fourth Floor
One Capital Place
P.O. Box 847
Grand Cayman
KY1-1103
Cayman Islands

СОВЕТНИК ПО ПРАВОВЫМ ВОПРОСАМ В ИРЛАНДИИ

Maples and Calder
Адрес: 75 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ireland

АУДИТОРЫ КОМПАНИИ

PriceWaterhouse Coopers
Адрес: One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

ВЫВОДЯЩИЙ БРОКЕР

Maples and Calder
Адрес: 75 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ireland

IRISH LEGAL ADVISORS TO THE COMPANY

Maples and Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ireland

AUDITORS OF THE COMPANY

PriceWaterhouse Coopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

LISTING SPONSOR TO THE COMPANY

Maples and Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ireland

СОДЕРЖАНИЕ

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....
УКАЗАТЕЛЬ
ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ВВЕДЕНИЕ.....
РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ.....
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ.....
ФАКТОРЫ РИСКА.....
ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА
ТОРГОВЛЯ АКЦИЯМИ.....
КОНВЕРТАЦИЯ АКЦИЙ.....
ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК
РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
КОМИССИИ И РАСХОДЫ
ПОРТФЕЛЬНЫЕ СДЕЛКИ И КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ.....
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ФОРМА АКЦИЙ, АКЦИОНЕРНЫЕ СЕРТИФИКАТЫ И ПЕРЕДАЧА АКЦИЙ
ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ЦЕНАХ
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....
ПРИЛОЖЕНИЕ I.....

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Закон означает часть XIII Закона о компаниях 1990 года, с учетом изменений, включая любые инструкции, выпущенные к нему государственными ведомствами, и любых требований, которые время от времени могут быть установлены Центральным банком в отношении Компании и реализованные в форме извещения или иным другим способом.

Администратор означает BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited или любого правопреемника, должным образом назначенного в соответствии с требованиями Центрального банка в качестве администратора Компании.

TABLE OF CONTENTS

IMPORTANT INFORMATION
DIRECTORY
DEFINITIONS
INTRODUCTION
MANAGEMENT OF THE COMPANY
INVESTMENT OBJECTIVE, POLICIES AND RESTRICTIONS.....
RISK FACTORS
DIVIDEND POLICY
SHARE DEALING
CONVERSION OF SHARES.....
SECONDARY MARKET
CALCULATION OF NET ASSET VALUE
CHARGES AND EXPENSES.....
PORTFOLIO TRANSACTIONS AND CONFLICTS OF INTEREST
TAXATION.....
REPORTS AND ACCOUNTS
FORM OF SHARES, SHARE CERTIFICATES AND TRANSFER OF SHARES
NOTIFICATION OF PRICES.....
GENERAL INFORMATION
APPENDIX I.....

DEFINITIONS

Act means Part XIII of the Companies Act 1990 as amended and as same may be further amended and including any regulations made thereunder by ministerial order and any conditions that may from time to time be imposed thereunder by the Central Bank whether by notice or otherwise affecting the Company.

Administrator means BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited or any successor thereto duly appointed in accordance with the requirements of the Central Bank as the administrator to the Company.

Сбор за неразводнение доли означает обеспечение расходов, связанное с рыночными спредами (разница между ценами, по которым активы оценены и/или куплены или проданы) и прочими операционными затратами, связанными с покупкой или продажей активов Фонда в случае обработки заявок на чистую подписку или чистое погашение акций фонда, включая сделки подписки и/или выкупа, которые были бы совершены в результате выполнения заявок на обмен одного Класса акций на другим.

Форма заявки означает форму заявки на подписку на Акции Компании.

Утвержденный контрагент означает лицо, выбранное Компанией, как будет указано в соответствующем Дополнении, при обязательном условии, что соответствующее лицо в отношении внебиржевых деривативов подпадает под категорию, предусмотренную уведомлениями Центрального банка.

Устав означает Устав Компании.

Уполномоченный участник означает юридическое или физическое лицо, уполномоченное Компанией на оформление подписки и погашения Акции Фонда. Такие лица указываются на Сайте.

Базовая валюта означает в отношении любого Фонда такую валюту, которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду.

Корзина означает минимальное количество акций по сделкам подписки и погашения, указанное в Дополнении по соответствующему Фонду.

Рабочий день означает день, в который банки открыты для проведения операций в таких юрисдикциях и городах, которые указаны в Дополнении по соответствующему Фонду, либо такой иной день, который может быть определен Директорами в отношении каждого Фонда.

Anti-Dilution Levy means a provision for market spreads (the difference between the prices at which assets are valued and/or bought or sold) and other dealing costs relating to the acquisition or disposal of Fund Assets in the event of receipt for processing of net subscription or net redemption requests, including subscriptions and/or redemptions which would be effected as a result of requests for exchange from one Class to another Class.

Application Form means the application form for subscriptions for Shares in the Company.

Approved Counterparty means such entity selected by the Company as may be described in the relevant Supplement, provided always that the relevant entity is, in relation to OTC derivatives, one falling within a category permitted by the Central Bank's notices.

Articles means the Articles of Association of the Company.

Authorised Participant means an entity or person authorised by the Company for the purposes of subscribing for and redeeming Shares with a Fund and as shall be listed on the Website.

Base Currency means in relation to any Fund such currency as specified in the Supplement for the relevant Fund.

Basket means the minimum amount of shares for subscriptions and redemptions as set out in the Supplement for each relevant Fund.

Business Day means a day on which banks are open for business in such jurisdictions and cities specified in the Supplement for the relevant Fund or such other day(s) as the Directors may determine in relation to each Fund.

Центральный банк означает Центральный банк Ирландии или любого его правопреемника с полномочиями на авторизацию и осуществление надзора за Компанией.

Агент по клирингу означает любое юридическое лицо, аффилированное с одной или несколькими Соответствующими фондовыми биржами, которое проводит подтверждение, поставку и расчеты по сделкам, связанным с Акциями Компании.

Компания означает FinEx Physically Backed Funds plc.

Законы о компаниях означает Законы о компаниях 1963-2012 годов.

Связанное лицо означает лица, указанные в разделе «Портфельные сделки и конфликты интересов».

Кастодиан означает BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited или любое иное лицо или лица, на данный момент должным образом назначенное в качестве правопреемника Кастодиана в соответствии с требованиями Центрального банка.

Операционный день означает в отношении каждого Фонда Рабочий день или Рабочие дни, которые указаны в соответствующем Дополнении, либо такие иные дни, которые могут быть определены Директорами.

Срок проведения сделки означает в отношении заявок на подписку, обмен или погашение Акции Фонда даты и время, указанные в Дополнении по соответствующему Фонду, при условии, что после наступления Момента оценки Компания не принимает никаких заявок, поданных с опозданием.

Дилинговая форма означает дилинговую форму, которая заполняется в отношении последующих подписок и всех погашений Акции.

Директора означает директоров Компании.

Central Bank means the Central Bank of Ireland or any successor regulatory authority with responsibility for authorising and supervising the Company.

Clearing Agent means any entity affiliated with one or more Relevant Stock Exchanges and which facilitates the validation, delivery and settlement of transactions in the Company's Shares.

Company means FinEx Physically Backed Funds plc

Companies Acts means the Companies Acts 1963 to 2012.

Connected Person means the persons defined as such in the section headed "Portfolio Transactions and Conflicts of Interest".

Custodian means BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited or any successor thereto duly appointed with the prior approval of the Central Bank as the custodian of the Company.

Dealing Day means in respect of each Fund such Business Day or Business Days as the Directors may, from time to time, determine and as are specified in the Supplement for the relevant Fund.

Dealing Deadline means in relation to applications for subscription, redemption or conversion of Shares in a Fund, the day and time specified in the Supplement for the relevant Fund provided that once the Valuation Point of a Fund has passed, the Company will not accept any late applications.

Dealing Form means the dealing form to be completed in respect of subsequent subscriptions and all redemptions of Shares.

Directors means the directors of the Company.

Дата распределения означает в отношении каждого Фонда такую дату (при ее наличии), которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду, в которую объявляются дивиденды.

Дата выплаты означает в отношении каждого Фонда такую дату (при ее наличии), которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду, в которую производится выплата дивидендов.

Дистрибьютор означает компанию FinEx ETF Limited или любого ее правопреемника, должным образом назначенного в качестве дистрибьютора.

Евро или € означает законную валюту Стран-участниц Европейского валютного союза.

Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение, означает следующее:

- (i) соответствующая определенным требованиям управляющая компания по определению раздела 739B(1) TCA;
- (ii) определенная компания по определению раздела 734(1) TCA;
- (iii) инвестиционная организация по определению раздела 739B(1) TCA;
- (iv) пенсионная схема, которая является утвержденной схемой по определению раздела 774 TCA, договором пенсионного аннуитета либо трастовой схемой, к которой применим раздел 784 или 785 TCA;
- (v) компания, осуществляющая деятельность по

Distribution Date means in respect of each Fund such date (if any) as is specified in the Supplement for the relevant Fund on which dividends are declared.

Distribution Payment Date means in respect of each Fund such date (if any) as is specified in the Supplement for the relevant Fund on which dividends shall be paid.

Distributor means FinEx ETF Limited or any other person or persons for the time being appointed as a distributor in addition to or in succession to FinEx ETF Limited.

Euro, EUR or € means the lawful currency of the European Monetary Union Member States.

Exempt Irish Investor means

- (i) a qualifying management company within the meaning of section 739B(1) TCA;
- (ii) a specified company within the meaning of section 734(1) TCA;
- (iii) an investment undertaking within the meaning of section 739B(1) TCA;
- (iv) a pension scheme which is an exempt approved scheme within the meaning of section 774 TCA, or a retirement annuity contract or a trust scheme to which section 784 or 785 TCA applies;
- (v) a company carrying on life business within the meaning of

<p>страхованию жизни, по определению раздела 706 TCA;</p> <p>(vi) специальная схема инвестирования по определению раздела 737 TCA;</p> <p>(vii) паевой траст, к которому применим раздел 731(5)(a) TCA;</p> <p>(viii) благотворительная организация, являющаяся лицом, указанным в разделе 739D(6)(f)(i) TCA;</p> <p>(ix) лицо, подпадающее под освобождение от уплаты налога на доход и налога на прирост капитала согласно разделу 784A(2) TCA, при условии, что принадлежащие ему Акции, являются активами утвержденного пенсионного фонда или утвержденного минимального пенсионного фонда;</p> <p>(x) соответствующий определенным требованиям управляющий фондом по определению раздела 784A TCA либо соответствующий определенным требованиям управляющий сбережениями по определению раздела 848B TCA в отношении Акции, которые являются активами специального сберегательного счета по определению раздела 848C TCA;</p> <p>(xi) лицо, подпадающее под освобождение от уплаты налога на доход и налога на прирост капитала согласно разделу 787I TCA, при условии, что принадлежащие ему Акции являются активами индивидуального пенсионного сберегательного счета по определению раздела 787A TCA;</p> <p>(xii) Комиссия государственного фонда пенсионного резерва Ирландии;</p> <p>(xiii) Национальное агентство по управлению активами;</p> <p>(xiv) Судебная служба;</p>	<p>section 706 TCA;</p> <p>(vi) a special investment scheme within the meaning of section 737 TCA;</p> <p>(vii) a unit trust to which section 731(5)(a) TCA applies;</p> <p>(viii) a charity being a person referred to in section 739D(6)(f)(i) TCA;</p> <p>(ix) person who is entitled to exemption from income tax and capital gains tax by virtue of section 784A(2) TCA and the Shares held are assets of an approved retirement fund or an approved minimum retirement fund;</p> <p>(x) a qualifying fund manager within the meaning of section 784A TCA or a qualifying savings manager within the meaning of section 848B TCA, in respect of Shares which are assets of a special savings incentive account within the meaning of section 848C TCA;</p> <p>(xi) a person who is entitled to exemption from income tax and capital gains tax by virtue of section 787I TCA and the Shares held are assets of a personal retirement savings account as defined in section 787A TCA;</p> <p>(xii) the National Pensions Reserve Fund Commission;</p> <p>(xiii) the National Asset Management Agency;</p> <p>(xiv) the Courts Service;</p>
---	--

<p>(xv) кредитный союз по определению раздела 2 Закона о кредитном союзе 1997 года;</p> <p>(xvi) компания-резидент Ирландии, облагаемая налогом на прибыль согласно разделу 739G(2) TCA, но только в случае, если фонд является фондом денежного рынка;</p> <p>(xvii) компания, облагаемая налогом на прибыль согласно разделу 110(2) TCA, в отношении платежей в ее пользу от Компании; и</p> <p>(xviii) любое иное лицо, которое может быть время от времени одобрено Директорами, при условии, что владение таким лицом Акциями не создает потенциальной ответственности по оплате налога со стороны Компании в отношении такого Акционера согласно части 27 главы 1A TCA;</p> <p>и при условии, что Компания располагает Соответствующей декларацией в отношении такого Акционера;</p> <p>Фонд означает сегрегированный портфель активов, который инвестируется в соответствии с инвестиционными целями и политикой, изложенными в соответствующем Дополнении, и к которому относятся все обязательства, доходы и расходы, связанные с таким портфелем или относимые на него, и термин Фонды означает все или некоторые Фонды сообразно контексту или любые иные фонды, которые могут время от времени создаваться Компанией с предварительного одобрения Центрального банка.</p> <p>Активы Фонда означает физические активы, денежные средства, ценные бумаги, производные финансовые инструменты и/или иные финансовые инструменты, в которые инвестировал Фонд, а также денежные средства, находящиеся на балансе Фонда, как подробно описано в соответствующем Дополнении.</p> <p>Фунты стерлингов или £ означает законную валюту Великобритании или любую валюту, введенную впоследствии в</p>	<p>(xv) a credit union within the meaning of section 2 of the Credit Union Act 1997;</p> <p>(xvi) an Irish resident company, within the charge to corporation tax under Section 739G(2) TCA, but only where the fund is a money market fund;</p> <p>(xvii) a company which is within the charge to corporation tax in accordance with section 110(2) TCA in respect of payments made to it by the Company; and</p> <p>(xviii) any other person as may be approved by the Directors from time to time provided the holding of Shares by such person does not result in a potential liability to tax arising to the Company in respect of that Shareholder under Part 27, Chapter 1A TCA;</p> <p>and the Company is in possession of a Relevant Declaration in respect of that Shareholder;</p> <p>Fund means a separate portfolio of assets which is invested in accordance with the investment objective and policies as set out in the relevant Supplement and to which all liabilities, income and expenditure attributable or allocated to such Fund shall be applied and charged, and Funds means all or some of the Funds as the context requires or any other funds as may be established by the Company from time to time with the prior approval of the Central Bank.</p> <p>Fund Assets means the physical assets, cash, securities, financial derivative instruments and/or such other financial instruments invested in by a Fund and cash held by the Fund as further described in the relevant Supplement.</p> <p>GBP or Sterling means the lawful currency of the United Kingdom or any successor currency.</p>
--	---

обращение.

Первоначальная цена подписки означает цену в расчете на одну акцию (без учета любой Комиссии за подписку), по которой Акции первоначально предлагаются в Фонде в течение Периода первоначального предложения, как указано (если необходимо) в Дополнении по соответствующему Фонду.

Первоначальный период предложения означат период, в течение которого Акции Фонда первоначально предлагаются по Первоначальной цене подписки, как указано (если необходимо) в Дополнении по соответствующему Фонду.

Инвестиционный менеджер означает компанию FinEx Capital Management LLP или любое иное лицо или лица, которые на данный момент должным образом назначены в качестве инвестиционного менеджера Компании дополнительно к FinEx Capital Management LLP либо в качестве ее правопреемника в соответствии с требованиями Центрального банка.

Резидент Ирландии означает любое лицо-резидента Ирландии или обычного резидента Ирландии, кроме Ирландского инвестора, подпадающего под освобождение.

Налоговые органы Ирландии означает Налоговую службу Ирландии.

Событие дестабилизации рынка означает наступление или существование одного или нескольких событий, возникающих в отношении любых Активов Фонда (либо компонента такого Актива Фонда или любого деривативного контракта, связанного с ним («**Поврежденный контракт**»)), и это определение должно толковаться соответственно):

- (i) невозможно получить быструю или точную цену или стоимость (либо элемент такой цены или стоимости) любого Поврежденного контракта согласно правилам или общепринятым методам определения такой цены или

Initial Issue Price means the price (excluding any Preliminary Charge) per Share at which Shares are initially offered in a Fund during the Initial Offer Period as specified (if relevant) in the Supplement for the relevant Fund.

Initial Offer Period means the period during which Shares in a Fund are initially offered at the Initial Issue Price specified (if relevant) in the Supplement for the relevant Fund.

Investment Manager means FinEx Capital Management LLP or any other person or persons for the time being duly appointed investment manager hereof in addition to or in succession to the said FinEx Capital Management LLP in accordance with the requirements of the Central Bank.

Irish Resident means any person resident in Ireland or ordinarily resident in Ireland other than an Exempt Irish Shareholder.

Irish Tax Authorities means the Irish Revenue Commissioners.

Market Disruption Event means the occurrence or existence of one or more of the following events, which occur in relation to any Fund Asset (or to a component of such Fund Asset, or any derivative contract related thereto (“**Affected Instrument**”)) and this definition is to be construed accordingly):

- (i) it is not possible to obtain a prompt or accurate price or value (or an element of such price or value) of any Affected Instrument according to the rules or normal accepted procedures for the determination of such price or value (whether

<p>стоимости (будь то в связи с отказом от публикации такой цены или стоимости либо по иным причинам);</p> <p>(ii) осуществлять расчет цены или стоимости любого Поврежденного контракта, в соответствующий момент, является, по мнению Инвестиционного менеджера, непрактичным или невозможным;</p> <p>(iii) по мнению Инвестиционного менеджера, имеет место снижение ликвидности любого Поврежденного контракта;</p> <p>(iv) имеют место приостановка или ограничения в отношении торговли на любых биржах, в системах котировок или на внебиржевом рынке, где обращается любой Поврежденный контракт; и/или существует событие или обстоятельство, которое препятствует проведению сделок по любому Поврежденному контракту либо существенно ограничивает их проведение. В целях данного определения, ограничение часов или количества дней торговли не составляет События дестабилизации рынка, если этому предшествовало объявление об изменении обычных часов работы соответствующей биржи, кроме случаев, когда ограничение на торговлю установлено в течение дня из-за отклонения цен, превышающих уровни, допустимые соответствующей биржей, и если так решит Инвестиционный менеджер и если это будет согласовано с Директорами;</p> <p>(v) в случае, если Поврежденный контракт не торгуется на любой бирже, в системе котировок или иной подобной системе, Инвестиционный менеджер не может получить (a) от дилеров Поврежденных контрактов твердые котировки по нему или (b) цены подписки или погашения по любому Поврежденному контракту согласно правилам или общепринятым методам, предусмотренным для такого Поврежденного контракта;</p> <p>(vi) наступление любого события, вследствие которого конвертация любой валюты, которая до наступления такого</p>	<p>due to the non-publication of such price or value or otherwise);</p> <p>(ii) the calculation of the price or value of any Affected Instrument is, at the relevant time, in the opinion of the Investment Manager, impractical or impossible to make;</p> <p>(iii) there is a reduction in liquidity in any Affected Instrument in the determination of the Investment Manager;</p> <p>(iv) any suspension of or limitation is imposed on trading on any exchanges, quotation systems or "over-the-counter" market where any Affected Instrument is traded; and/or there exists an event or circumstance that prevents or materially limits transactions in any Affected Instrument. For the purpose of this definition, a limitation on the hours and number of days of trading will not constitute a Market Disruption Event if it results from an announced change in the regular business hours of the relevant exchange, provided however that where a limitation on trading imposed during the course of the day by reason of movements in price otherwise exceeding levels permitted by the relevant exchange may, if so determined by the Investment Manager and agreed to by the Directors constitute a Market Disruption Event;</p> <p>(v) where the Affected Instrument is not traded on any exchange, quotation system or other similar system, the Investment Manager is unable to obtain (a) from dealers in the Affected Instrument firm quotations in respect thereof or (b) a subscription or a redemption price of any Affected Instrument according to the rules or normal accepted procedures for such Affected Instrument;</p> <p>(vi) the occurrence of any event that generally makes it impossible or impractical to convert any currency which was, immediately</p>
--	--

<p>события, являлась иностранной валютой, становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможной или нецелесообразной;</p> <p>(vii) наступление любого события, вследствие которого конвертация между валютой страны выпуска и/или страны платежа любого Поврежденного контракта и Базовой валютой обычными законными способами становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможной или нецелесообразной;</p> <p>(viii) наступление любого события, вследствие которого передача или перевод (а) валюты со счетов внутри страны выпуска и/или страны оплаты любого Поврежденного контракта на счета за пределами такой страны выпуска и/или страны оплаты либо (b) валюты страны выпуска и/или страны оплаты любого Поврежденного контракта между счетами внутри такой страны выпуска и/или страны оплаты либо стороны, не являющейся резидентом страны выпуска и/или страны оплаты, становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможным или нецелесообразным;</p> <p>(ix) объявлен общий мораторий на осуществление банковских операций в Лондоне, Дублине, Нью-Йорке или TARGET; и/или</p> <p>в отношении определенного Фонда могут быть применимы дополнительные События дестабилизации рынка, в этом случае дополнительная информация будет включена в Дополнение по соответствующему Фонду.</p> <p>Маркет-мейкеры означает финансовые учреждения, которые подписали с Компанией маркет-мейкинговое соглашение либо зарегистрированы в качестве таковых на Соответствующих фондовых биржах, как может быть указано в соответствующем Дополнении.</p>	<p>prior to the occurrence of such event, a foreign exchange currency, as determined by the Investment Manager;</p> <p>(vii) the occurrence of any event that generally makes it impossible or impractical to convert between the currency of the country of issue and/or country of payment of any Affected Instrument and the Base Currency through customary legal channels, as determined by the Investment Manager;</p> <p>(viii) the occurrence of any event that generally makes it impossible or impractical to deliver or transfer (a) the currency from accounts inside the country of issue and/or country of payment of any Affected Instrument to accounts outside such country of issue and/or country of payment or (b) the currency of the country of issue and/or country of payment of any Affected Instrument between accounts inside such country of issue and/or country of payment, or to a party that is a non-resident of the country of issue and/or country of payment, as determined by the Investment Manager;</p> <p>(ix) a general moratorium is declared in respect of banking activities in London, Dublin, New York, or TARGET; and/or</p> <p>further Market Disruption Events may apply in respect of a specific Fund and in such instance, additional details shall be included in the Supplement for the relevant Fund.</p> <p>Market Makers means financial institutions that have signed a market making contract with the Company or that are registered as such with the Relevant Stock Exchanges as may be described in the relevant Supplement.</p>
---	--

Страна-участница означает страну-участницу Европейского Союза.

Минимальная дополнительная сумма инвестиций означает такую сумму (при ее наличии), которая может быть время от времени определена Директорами в качестве минимальной дополнительной суммы подписки на Акции Фонда соответствующего класса для каждого Акционера, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

Минимальная первоначальная сумма инвестиций означает такую сумму (при ее наличии), которая может быть время от времени определена Директорами в качестве минимальной дополнительной первоначальной суммы подписки на Акции Фонда соответствующего класса для каждого Акционера, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

Минимальный размер участия означает количество или стоимость Акции соответствующего класса (при его наличии), как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

Месяц означает календарный месяц.

Стоимость чистых активов или **Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию** означает, в отношении активов Фонда, сумму, определенную в соответствии с принципами, указанными в разделе «Расчет стоимости чистых активов», в качестве Стоимости чистых активов Фонда или Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию.

Акции, не дающие права голоса, означает определенный Класс Акции, не дающих право на получение уведомлений о проведении общих собраний Компании либо соответствующего Фонда или участия в них.

Внебиржевой дериватив означает производный финансовый инструмент, обращающийся на внебиржевом рынке.

Member State means a member state of the European Union.

Minimum Additional Investment Amount means such amount (if any) as the Directors may from time to time prescribe as the minimum additional amount of subscription by each Shareholder for Shares of the relevant class in a Fund as is specified in the Supplement for the relevant Fund.

Minimum Initial Investment Amount means such amount (if any) as the Directors may from time to time prescribe as the minimum initial subscription required by each Shareholder for Shares of the relevant class in a Fund as is specified in the Supplement for the relevant Fund.

Minimum Shareholding means such number or value of Shares per Shareholder of the relevant class (if any) as is specified in the Supplement for the relevant Fund.

Month means calendar month.

Net Asset Value or **Net Asset Value per Share** means in respect of the assets of a Fund, the amount determined in accordance with the principles set out in the "Calculation of Net Asset Value" section below as the Net Asset Value of a Fund or the Net Asset Value per Share.

Non-Voting Shares means any particular Class of Shares that do not carry the right to notice of or to attend or vote at general meetings of the Company or the relevant Fund.

OTC Derivative means an FDI which is dealt in on "over the counter market"

Комиссия за подписку означает, в отношении Фонда, комиссию (при ее наличии), взимаемую при подписке на Акции, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

Признанная расчетно-клиринговая система означает Deutsche Bank AG, Depository and Clearing System, Central Moneymarkets Office; Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA, CREST, Depository Trust Company of New York, Euroclear; Japan Securities Depository Centre (JASDEC); Monte Titoli SPA; Netherlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer BV; National Securities Clearing System, Национальный расчетный депозитарий (НКО ЗАО «НРД»), Sicovam SA, SIS Sega Interstetle AG; The Canadian Depository for Securities Ltd; VPC AB (Sweden) или любые иные системы для клиринга акций, определенные в целях главы 1А части 27 TCA Налоговыми органами Ирландии в качестве признанной клиринговой системы.

Комиссия за погашение означает, в отношении Фонда, комиссию (при ее наличии), взимаемую по заявке на погашение Акции, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

Базовый актив означает корзину ценных бумаг, доходность которых Фонд намерен повторять либо отслеживать согласно своим инвестиционным целям и в соответствии с инвестиционной политикой, как указано в соответствующем Дополнении.

Соответствующая декларация означает декларацию, относящуюся к Акционеру, как указано в Приложении 2В TCA.

Соответствующие фондовые биржи означает рынки, на которых будут листингованы Акции Фондов, такие как Ирландская фондовая биржа, Нью-Йоркская фондовая биржа Euronext, Открытое акционерное общество «Московская биржа «ММВБ-РТС», Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» и/или такие иные фондовые биржи, которые могут быть определены Директорами время от времени.

Рубль означает законную валюту Российской Федерации.

Preliminary Charge means in respect of a Fund, the charge (if any) payable on the subscription for Shares as is specified in the Supplement for the relevant Fund.

Recognised Clearing and Settlement System means Deutsche Bank AG, Depository and Clearing System, Central Moneymarkets Office; Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA, CREST, Depository Trust Company of New York, Euroclear; Japan Securities Depository Centre (JASDEC); Monte Titoli SPA; Netherlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer BV; National Securities Clearing System, Russia's National Settlement Depository (NSD), Sicovam SA, SIS Sega Interstetle AG; The Canadian Depository for Securities Ltd; VPC AB (Sweden) or any other system for clearing shares which is designated for the purposes of Chapter 1A in Part 27 of the TCA, by the Irish Tax Authorities as a recognised clearing system.

Redemption Fee means in respect of a Fund, the charge (if any) payable on an application for the redemption of Shares as is specified in the Supplement for the relevant Fund.

Reference Asset means the basket of securities whose performance a Fund may aim to replicate, or track the performance of, pursuant to its investment objective and in accordance with its investment policies, as specified in the relevant Supplement.

Relevant Declaration means the declaration relevant to the Shareholder as set out in Schedule 2B of the TCA.

Relevant Stock Exchanges means markets on which the Shares of the Funds will be listed such as the Irish Stock Exchange, NYSE Euronext, Open Joint Stock Company «Moscow Exchange MICEX-RTS», Closed joint-stock company «MICEX Stock Exchange» and/or such other stock exchanges as the Directors may determine from time to time.

Rouble means the lawful currency of Russia.

Налоговая служба означает Налоговую службу Ирландии.

Дата расчета означает, в отношении получения денежных средств для оплаты подписки на Акции или перечисления денежных средств для погашения Акции, дату, указанную в Дополнении по каждому Фонду.

Акции означает акции Компании с участием, представляющие доли в Фонде, и включает, если того требует или предусматривает контекст, любой класс акций с участием, представляющих доли в Фонде.

Акционеры означает держателей Акции (отдельно – «Акционер»).

Дополнение означает любое дополнение к настоящему Проспекту, издаваемое время от времени от имени Компании в отношении Фонда.

ТСА означает Закон о налоговой консолидации 1997 года, с учетом изменений, вносимых время от времени.

США означает Соединенные Штаты Америки (в том числе все штаты, округ Колумбию и Содружество Пуэрто-Рико), их территории и владения, а также все зоны, подпадающие под их юрисдикцию.

Лицо из США означает гражданина или резидента США, партнерство, учрежденное или действующее в США, корпорацию, учрежденную в соответствии с законодательством США, любое имущество или траст, источники прибыли которой находятся за пределами США (которые напрямую не связаны с ведением торговой или коммерческой деятельности на территории США) и не включены в валовую прибыль в целях расчета федерального налога на прибыль в США.

Доллары США или **\$** означает законную валюту США.

Revenue Commissioners means the Irish Revenue Commissioners.

Settlement Date means in respect of receipt of monies for payment of subscription monies for subscription for Shares or dispatch of monies for the redemption of Shares the date specified in the Supplement for the relevant Fund.

Shares means participating shares in the Company representing interests in a Fund and includes, where the context so permits or requires, any class of participating shares representing interests in a Fund.

Shareholders means holders of Shares, and each a **Shareholder**.

Supplement means any supplement to the Prospectus issued on behalf of the Company in connection with a Fund from time to time.

TCA means the Irish Taxes Consolidation Act 1997, as amended from time to time.

United States means the United States of America (including each of the states, the District of Columbia and the Commonwealth of Puerto Rico), its territories, possessions and all other areas subject to its jurisdiction.

United States Person means a citizen or resident of the United States, a partnership organised or existing in the United States, a corporation organised under the laws of the United States or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which comes from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) and is not included in gross income for the purpose of computing United States Federal income tax.

US Dollars or **US\$** means the lawful currency of the United States.

Момент оценки означает момент времени в любой Рабочий день, на который рассчитывается Стоимость чистых активов Фонда и Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

Сайт означает www.FinExETF.com.

ВВЕДЕНИЕ

Информация о действующих Фондах изложена в соответствующем Дополнении по каждому Фонду. Компания структурирована в качестве зонтичной инвестиционной компании с сегрегированной ответственностью между ее фондами, Директора которой имеют право время от времени создавать различные Фонды с предварительного согласия Центрального банка. Каждому портфелю активов соответствует Фонд, средства которого инвестируются в соответствии с инвестиционными целями, применимыми к такому Фонду. Каждый Фонд может выпускать один или несколько классов Акции, и каждый класс Акции Фонда может иметь разную структуру комиссий (т.е. различные комиссии за управление, комиссии за дистрибуцию, комиссии за подписку и погашение, помимо разных размеров Корзин), разные Минимальные первоначальные суммы инвестиций, Минимальные дополнительные суммы инвестиций, Минимальный размер участия и требования к Базовой валюте Фонда. Информация о комиссиях, применимых к прочим классам Акции, доступна по запросу. Директора время от времени могут создавать дополнительные классы Акции в соответствии с требованиями Центрального банка. Информация об отдельных Фондах и классе или классах Акции, доступных в них, изложена в Дополнении по соответствующему Фонду. Учитывая, что Компания имеет сегрегированную ответственность между ее Фондами, любая ответственность, связанная с любым Фондом, осуществляется исключительно на основе активов такого Фонда.

Администратор по рекомендации Директоров имеет право полностью или частично отклонить любую заявку на подписку на Акции без указания причин и не принимать заявку на

Valuation Point means the time on any Business Day by reference to which the Net Asset Value of a Fund and the Net Asset Value per Share are calculated as is specified in the Supplement for the relevant Fund.

Website means www.FinExETF.com.

INTRODUCTION

Details of the existing Funds are set-out in the relevant Supplement for each Fund. As the Company is structured as an umbrella fund with segregated liability between its Funds, further Funds may be created from time to time by the Directors with the prior approval of the Central Bank. A separate Fund will be maintained for each portfolio of assets and will be invested in accordance with the investment objective applicable to such Fund. Each Fund may issue one or more classes of Shares, and each class of Shares in a Fund may have different charging structures (i.e. different management fees, distribution fees, Preliminary Charge, Redemption Charge in addition to different Basket sizes) and different Minimum Initial Investment Amounts, Minimum Additional Investment Amounts, Minimum Shareholding and Fund's Base Currency requirements. Information in relation to the fees applicable other classes of Shares are available on request. Further classes of Shares may be created from time to time by the Directors in accordance with the requirements of the Central Bank. Particulars relating to individual Funds and the class or classes available therein are set out in a Supplement for the relevant Fund. The Company has segregated liability between its Funds and accordingly any liability incurred on behalf of or attributable to any Fund shall be discharged solely out of the assets of that Fund.

The Administrator may decline any application for Shares in whole or in part on the advice of the Directors without assigning any reason therefor and may not accept an initial subscription for Shares of any

первоначальную подписку на Акции (кроме Комиссии за подписку, при ее наличии) на любую сумму ниже Минимальной первоначальной суммы инвестиций для соответствующего класса в соответствующем Фонде.

Компания может взимать для оплаты в пользу Дистрибьютора Комиссию за подписку в размере до 5 процентов от Первоначальной цены подписки (включая НДС, если применимо) либо, сообразно обстоятельствам, Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию (включая НДС, если применимо), при этом Директора следят за тем, чтобы такая комиссия за подписку, при отсутствии особых указаний, не превышала сумму, указанную в Дополнении по соответствующему Фонду. Компания может полностью или частично отказаться от взимания комиссии за подписку.

По завершении Первоначального периода предложения Акции подлежат выпуску, погашению и конвертации в соответствующие Операционные дни для каждого Фонда. Выпуск, погашение и конвертация всех Акции осуществляется с учетом ограничений, указанных в настоящем Проспекте, как правило, по Стоимости чистых активов. Стоимость чистых активов Акции каждого класса рассчитывается в соответствии с положениями раздела «Расчет стоимости чистых активов», изложенного ниже.

Все владельцы Акции имеют право на реализацию своих прав в соответствии с Уставом и Учредительным договором, подчиняются данным документам и считаются ознакомившимися с их положениями, изложенными в разделе «Общая информация» ниже, копия которых приведена в разделе «Документы для ознакомления» ниже.

Информация, содержащаяся в данном кратком изложении, является выборочной и должна рассматриваться вместе с полным текстом Проспекта.

amount (exclusive of the Preliminary Charge, if any) which is less than the Minimum Initial Investment Amount for the relevant class in the relevant Fund.

A Preliminary Charge of up to 5 per cent of the Initial Issue Price (inclusive of VAT, if any) or as the case may be the Net Asset Value per Share (inclusive of VAT, if any) may be charged by the Company for payment to the Distributor, but it is the intention of the Directors that such Preliminary Charge should not, until further notice, exceed such amount as is set out in the Supplement for the relevant Fund. The Company may waive in whole or in part any Preliminary Charge.

After the Initial Offer Period, Shares will be issued, redeemed and converted on the relevant Dealing Days for each Fund. All Shares will be issued, converted or redeemed, subject to the limitations set out in this Prospectus, generally at Net Asset Value. The Net Asset Value of the Shares of each class will be calculated in accordance with the provisions summarised under "Calculation of Net Asset Value" below.

All holders of Shares will be entitled to the benefit of, will be bound by and deemed to have notice of the provisions of the Memorandum and Articles of Association of the Company summarised under "General Information" below, copies of which are available as detailed under "Documents for Inspection" below.

Information in this summary is selective and should be read in conjunction with the full text of this Prospectus.

РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ

Директора Компании

Директора Компании указаны ниже:

Саймон Лур

Саймон Лур является партнером Инвестиционного менеджера и основателем Компании FinEx Capital Management LLP. Г-н Лур имеет многолетний опыт работы в сфере инвестиционно-банковских услуг и управления инвестициями. За последние 30 лет он реализовал ряд успешных бизнес-проектов и имеет огромный опыт в области выявления новых возможностей, а также создания и управления глобальными проектами. Г-н Лур принимал активное участие в развитии мировой индустрии хедж-фондов, сначала работая в инвестиционных банках Morgan Stanley и Nomura, где он создал и управлял подразделениями по финансированию под залог акций, delta-one и прайм-брокериджа, а затем учредив собственные фонды под управлением Marble Bar Asset Management LLP, SW1 Capital LP и Finex Capital Management LLP.

Дерек Делани

Дерек Делани является Управляющим директором DMS Offshore Investment Services и руководителем по развитию бизнеса DMS Fund Governance Ltd. Г-н Делани является независимым директором люксембургских и ирландских фондов. Он имеет большой опыт работы с фондами UCITS, фондами, не относящимися к категории UCITS, альтернативными инвестиционными схемами и частными инвестиционными компаниями. Ранее г-н Делани занимал должность менеджера по продуктам BNY Mellon (Dublin); руководителя по бизнес-решениям в подразделении European Alternative Investment Services (AIS). Занимая эти должности, он отвечал за разработку и реализацию индивидуальных решений для существующих и потенциальных клиентов. До перехода в сферу разработки продуктов г-н Делани занимал должность Руководителя по странам Европы и Азии в AIS

MANAGEMENT OF THE COMPANY

Directors of the Company

The Directors of the Company are described below:

Simon Luhr

Mr. Simon Luhr is a partner of the Investment Manager and Promoter FinEx Capital Management LLP. Mr. Luhr is a highly experienced investment banking and investment management professional having established a number of businesses over his 30 years in the business having expertise in identifying opportunities, establishing and managing business on a global scale. Mr. Luhr has been actively involved with the development of the global hedge fund industry, firstly from an investment bank perspective where he established and ran the international equities finance, delta one and prime brokerage businesses at both Morgan Stanley and Nomura later co-founding his own funds Marble Bar Asset Management LLP, SW1 Capital LP and Finex Capital Management LLP.

Derek Delaney

Mr. Derek Delaney is Managing Director of DMS Offshore Investment Services and Global Head of Business Development for DMS Fund Governance Ltd. Mr. Delaney serves as an independent director on Luxembourg and Irish funds. He has extensive experience in UCITS, Non-UCITS, alternative investment vehicles and private equity structures. Previously, Mr. Delaney was employed with BNY Mellon (Dublin) as a Global Product Manager; Head of Business Solutions within the European Alternative Investment Services (AIS) division. In this role he was responsible for developing and implementing bespoke solutions for existing and prospective clients. Prior to moving into product management, Mr. Delaney served as the European and Asian Head of AIS Client Services where he oversaw the service of all alternative clients as well as leading the project management of all new business. In this role, he managed teams in multiple jurisdictions

Client Services, где он руководил отделом обслуживания альтернативных клиентов, а также являлся менеджером проектов, связанных с развитием новых направлений деятельности. Занимая эту должность, он курировал работу команд в разных юрисдикциях, включая страны Азии, Люксембург и Дублин.

Джереми О'Салливан

Джереми О'Салливан является Независимым директором ирландских регулируемых фондов, в том числе фондов UCITS и фондов для квалифицированных инвесторов. Г-н О'Салливан также является Директором DMS Offshore Investment Services (Europe) Limited в Дублине. У г-на О'Салливана две роли – помощь глобальным клиентам DMS сориентироваться в возможностях, предоставляемых европейском регулированием, и контроль службы поддержки европейским клиентам DMS. Ранее г-н О'Салливан работал в BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, где он руководил подразделением EMEA and APAC Alternative Investment Services New Business Implementation, отвечающим за работу с инвестиционными структурами для альтернативных инвестиций. Он является сертифицированным аналитиком по альтернативным инвестициям, получил степень Бакалавра по Финансам в University College Cork (Ирландия). До работы в BNY Mellon г-н О'Салливан являлся менеджером по бизнес-решениям в FundAssist и начинал карьеру в Департаменте бухгалтерского учета и оценки альтернативных фондов в HSBC Securities Services (Ireland) Limited.

Том Мюррей

Том Мюррей, гражданин Ирландии, является независимым директором, постоянно проживающим в Ирландии. В настоящее время он является директором нескольких регулируемых фондов и до 2008 года занимал должность директора в Merrion Corporate Finance Ltd. Он окончил Университетский колледж Дублина по специальности «коммерция» в 1976 году и получил квалификацию сертифицированного бухгалтера (CA) в 1980 году. До работы в Merrion он являлся директором казначейства в Investec Bank

including Asia, Luxembourg and Dublin.

Jeremy O'Sullivan

Mr. Jeremy O'Sullivan is an Independent Director on Irish regulated funds, both UCITS and QIF's. Mr. O'Sullivan is also a Director of DMS Offshore Investment Services (Europe) Limited based in the Dublin office. Mr. O'Sullivan performs a dual role in the Dublin office, assisting DMS' global client base in understanding the requirements and options open to them in the European regulated space and overseeing the in time zone support provided to DMS' European clients. Previously, Mr. O'Sullivan worked with BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited. In his role, Mr. O'Sullivan was responsible for the EMEA and APAC Alternative Investment Services New Business Implementation team covering alternative investment and private equity structures. He is a Chartered Alternative Investment Analyst and holds a Bachelor of Science Degree in Finance from University College Cork, Ireland. Prior to joining BNY Mellon, Mr. O'Sullivan worked with FundAssist as a business solutions manager and began his career in the Accounting and Valuations Alternative Funds Department at HSBC Securities Services (Ireland) Limited.

Tom Murray

Mr. Tom Murray, an Irish resident, is an independent Irish resident director. He is currently a non-executive director of several regulated funds and up until 2008 was a director of Merrion Corporate Finance Ltd. He graduated in Commerce from UCD in 1976 and qualified as a Chartered Accountant with Coopers & Lybrand in 1980. Prior to joining Merrion, he was a director of Treasury in Investec Bank (Irish Branch) and CFO of Wang International Finance Ltd.

(ирландский филиал) и финансовым директором в Wang International Finance Ltd.

Никто из Директоров:

- (i) не имеет непогашенную судимость за совершение преступлений, по которым был вынесен обвинительный приговор; либо
- (ii) не проходил процедуру банкротства, и в отношении него не проводилась процедур принудительного урегулирования долгов или в отношении любых активов такого Директора не назначался конкурсный управляющий; либо
- (iii) не являлся директором такой компании, в отношении которой в период, пока он являлся директором с исполнительно-распорядительными функциями либо в течение 12 месяцев с момента ухода с должности директора с исполнительно-распорядительными функциями, был назначен конкурсный управляющий, либо такая компания проходила процедуру принудительной ликвидации, добровольной ликвидации в интересах кредиторов, находилась под внешним управлением, проходила процедуру добровольного урегулирования долгов либо заключала компромиссное соглашение или соглашение с кредиторами в целом либо с определенным классом своих кредиторов; либо
- (iv) не являлся партнером любого партнерства, которое в период, когда он являлся партнером, и в течение 12 месяцев с момента прекращения обязательств в качестве партнера проходило процедуру принудительной ликвидации, находилось под внешним управлением, заключало мировое соглашение, либо в отношении любых активов партнерства был назначен конкурсный управляющий; либо
- (v) не был подвергнут публичной критике со стороны

No Director has:

- (i) any unspent convictions in relation to indictable offences; or
- (ii) been bankrupt or the subject of an involuntary arrangement, or has had a receiver appointed to any asset of such Director; or
- (iv) been a director of any company which, while he was a director with an executive function or within 12 months after he ceased to be a director with an executive function, had a receiver appointed or went into compulsory liquidation, creditors voluntary liquidation, administration or company voluntary arrangements, or made any composition or arrangements with its creditors generally or with any class of its creditors; or
- (iv) been a partner of any partnership, which while he was a partner or within 12 months after he ceased to be a partner, went into compulsory liquidation, administration or partnership voluntary arrangement, or had a receiver appointed to any partnership asset;
- (v) had any public criticism by statutory or regulatory authorities

государственных или регулирующих органов (включая признанные профессиональные организации); либо

- (vi) не был лишен судом права занимать должность директора, управлять любой компанией или вести ее дела.

В целях настоящего Проспекта адресом всех Директоров является юридический адрес Компании.

Учредитель

FinEx Capital Management LLP («**Учредитель**») является учредителем FinEx Funds plc. Учредитель зарегистрирован в качестве партнерства с ограниченной ответственностью в Англии и Уэльсе, имеет разрешение и регулируется Управлением по финансовому надзору («**FCA**») (регистрационный номер в FCA: 550784).

Инвестиционный менеджер

Компания делегировала полномочия по управлению активами каждого из фондов FinEx Capital Management LLP в соответствии с Соглашением об управлении активами от 19 июля 2013 года. Инвестиционный менеджер авторизован FCA для оказания услуг по доверительному управлению имуществом. В настоящее время инвестиционный менеджер выполняет функции Инвестиционного менеджера в других авторизованных схемах коллективного инвестирования в Ирландии.

Кастодиан

Компания назначила BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited в качестве кастодиана своих активов в соответствии с Кастодиальным договором.

Кастодиан является компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Ирландии 13 октября 1994 года. Основная деятельность Кастодиана заключается в выполнении функций хранения ценных бумаг и доверительного собственниками активов

(including recognised professional bodies); or

- (vi) been disqualified by a court from acting as a director or from acting in the management or conduct of affairs of any company.

For the purposes of this Prospectus, the address of all the Directors is the registered office of the Company.

Promoter

FinEx Capital Management LLP (the “**Promoter**”) is the promoter of FinEx Funds plc. The Promoter is registered as a limited liability partnership in England and Wales and is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (“**FCA**”) (FCA Registration Number 550784).

Investment Manager

The Company has delegated the powers of the investment management of each Fund to FinEx Capital Management LLP pursuant to an Investment Management Agreement dated 19 July 2013. The Investment Manager is authorised by the FCA to provide discretionary asset management services. The Investment Manager currently acts as Investment Manager to other Irish authorised collective investment schemes.

Custodian

The Company has appointed BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited as custodian of its assets pursuant to the Custodian Agreement.

The Custodian is a private limited liability company incorporated in Ireland on 13 October 1994. The principal activity of the Custodian is to act as the custodian and trustee of the assets of collective investment

схем коллективного инвестирования. Кастодиан авторизован Центральным банком согласно Закону об инвестиционных посредниках 1995 года.

Кастодиан является 100%-ной дочерней компанией The Bank of New York Mellon Corporation. Bank of New York Mellon Corporation – международная компания, оказывающая финансовые услуги и осуществляющая управление и обслуживание финансовых активов своих клиентов, которая работает в 36 странах и обслуживает более 100 рынков. Bank of New York Mellon Corporation является ведущим поставщиком финансовых услуг для учреждений, юридических лиц и состоятельных клиентов, оказывает услуги по высококачественному управлению активами, управлению благосостоянием, обслуживанию активов, по размещению акций компаний, клиринговые услуги и казначейские услуги с помощью собственной международной команды специалистов, ориентированной на интересы клиентов. По состоянию на 31 марта 2013 года на хранении и под администрированием компании находились активы стоимостью 26,3 триллионов долларов США, в управлении – 1,4 триллиона долларов США. Кастодиан несет ответственность за сохранность активов Компании. Кастодиан несет ответственность за разделение активов (исключая любые денежные средства, управляемые от имени Компании, а также все активы, размещенные на неаллокированных счетах драгоценных металлов (как определено в дополнении по FinEx Physically Held Gold ETF)), и обязательств каждого Фонда Компании. Кастодиан, тем не менее, имеет право назначить любое лицо или лица в качестве субкастодиана таких активов, при этом тот факт, что он поручил хранение всех или некоторых активов любой третьей сторон не освобождает Кастодиана от ответственности в отношении сохранности активов.

Компания и Кастодиан подтверждают, что в соответствии с позицией Центрального банка в целях выполнения своих обязательств согласно Закону Кастодиан обязан действовать с должной заботой и предусмотрительностью, выбирая и назначая третьи лица, для того, чтобы быть уверенным в том, что третье лицо обладает соответствующим опытом, компетенцией и репутацией для исполнения указанных обязательств Кастодиан

schemes. The Custodian is authorised by the Central Bank under the Investment Intermediaries Act, 1995.

The Custodian is a wholly-owned indirect subsidiary of The Bank of New York Mellon Corporation. The Bank of New York Mellon is a global financial services company focused on helping clients manage and service their financial assets, operating in 36 countries and serving more than 100 markets. The Bank of New York Mellon is a leading provider of financial services for institutions, corporations and high-net-worth individuals, providing superior asset management and wealth management, asset servicing, issuer services, clearing services and treasury services through a worldwide client-focused team. As at 31 March 2013, it had US\$26.3 trillion in assets under custody and administration and US\$1.4 trillion in assets under management. The Custodian is responsible for the safe-keeping of the assets of the Company. The Custodian shall be responsible for the segregation of the assets (excluding any cash held on behalf of the Company as well as all assets held in the Unallocated Precious Metals Accounts (as defined in the supplement for the FinEx Physically Held Gold ETF)) and liabilities of each Fund of the Company. The Custodian may, however, appoint any person or persons to be the sub-custodian of such assets but in accordance with the terms of the Custodian Agreement any liability of the Custodian shall not be affected by the fact that it has entrusted some or all of the assets in its safekeeping to any third party.

The Company and the Custodian acknowledge that the Central Bank considers that in order to discharge this responsibility under the Act, the Custodian must exercise care and diligence in choosing and appointing such third parties so as to ensure that the third party has and maintains, the expertise, competence and standing appropriate to discharge the responsibilities concerned. The Custodian must maintain an appropriate level of supervision over the third party and shall make appropriate enquiries, from time to time, to confirm that the obligations

обязан осуществлять соответствующий надзор над третьим лицом и время от времени проводить соответствующие проверки, чтобы убедиться в том, что третье лицо продолжает выполнять свои обязанности на должном уровне.

Поскольку Компания может инвестировать средства на рынках, где системы хранения и/или расчетов не развиты в достаточной степени, активы Компании, торгующиеся на таких рынках и переданные на хранение субкастодианам, в случае, если использование таких субкастодианов нельзя избежать, могут быть подвержены дополнительным рискам, так как Кастодиан в этом случае может не нести ответственности за действия субкастодиана (см. раздел «Факторы риска» ниже). Последнее, однако, не относится к обязательствам Кастодиана назначать такого субкастодиана с должной заботой и предусмотрительностью и осуществлять соответствующий надзор над ним, хотя стороны подтверждают, что могут возникнуть обстоятельства, при которых возможности Кастодиана по выполнению таких обязательств могут быть ограничены (например, в случае, если существует только один субкастодиан, который может быть использован на рынке).

Администратор

Компания делегировала полномочия по администрированию (включая функции регистратора и трансфер-агента) в пользу BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited.

Администратор – компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в Ирландии 31 мая 1994 года, которая оказывает услуги по администрированию фондов, ведению учета и регистрации, услуги трансфер-агента и связанные с этим услуги для акционеров в отношении схем коллективного инвестирования и инвестиционных фондов. Администратор был авторизован Центральным банком согласно Закону об инвестиционных посредниках 1995 года. Юридический адрес Администратора: Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland.

Администратор несет ответственность за оказание административных услуг Компании, включая расчет Стоимости

of the third party continue to be competently discharged.

As the Company may invest in emerging markets where custodial and/or settlement systems are not fully developed, the assets of the Company which are traded on such markets and which have been entrusted to sub-custodians, in circumstances where the use of such sub-custodians is necessary, may be exposed to risk in circumstances whereby the Custodian will have no liability. Please see the “Risk Factors” section below. This will however be without prejudice to the obligations of the Custodian to exercise care and diligence in appointing such sub-custodian and to maintain an appropriate level of supervision over such sub-custodian, although the parties hereby acknowledge that there may be circumstances whereby the Custodian's ability to comply with these obligations is constrained, for example where there is only one sub-custodian which can be used in a market.

Administrator

The Company has delegated responsibility for the administration (including acting as registrar and transfer agent) of the Company to BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited.

The Administrator is a private limited company incorporated in Ireland on 31 May 1994 and is engaged in the provision of fund administration, accounting, registration, transfer agency, and related shareholder services to collective investment schemes and investment funds. The Administrator is authorised by the Central Bank under the Investment Intermediaries Act, 1995. The registered office of the Administrator is Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland.

The Administrator is responsible for providing administrative services to the Company including the calculation of the Net Asset Value and the Net Asset Value per Share, serving as the Company's agent for the

чистых активов и Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию, выполнение функций агента Компании по подписке и погашению Акций и оказание услуг регистратора Компании.

Дистрибьютор

Компания назначила FinEx ETF Limited в качестве дистрибьютора Акций Компании в соответствии с Дистрибьюторским соглашением от 19 июля 2013 года.

Дистрибьютор является компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной на Каймановых островах за регистрационным номером 263561.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ

Инвестиционные цели и инвестиционная политика

Уставом предусмотрено, что инвестиционные цели и политика по каждому Фонду определяются Директорами в момент создания Фонда. Информация об инвестиционных целях и инвестиционной политике каждого Фонда Компании изложена в Дополнении по каждому Фонду.

В соответствии с требованиями Центрального банка любое изменение инвестиционных целей или любое существенное изменение инвестиционной политики Фонда может быть осуществлено только путем принятия обычного решения Общего собрания Акционеров Фонда или с предварительного письменного согласия всех Акционеров Фонда. Согласно и без ущерба общему смыслу предыдущего предложения данного пункта, в случае изменения инвестиционных целей и/или инвестиционной политики Фонда каждому Акционеру Фонда будет заблаговременно направлено уведомление, чтобы Акционер имел возможность погасить свои Акции до момента вступления в действие такого изменения.

issue and repurchase of Shares and acting as registrar of the Company.

Distributor

The Company has appointed FinEx ETF Limited as distributor of Shares of the Company pursuant to the Distribution Agreement dated 19 July 2013.

The Distributor is registered as a limited company registered in the Cayman Islands under Company Registration Number 263561.

INVESTMENT OBJECTIVE, POLICIES AND RESTRICTIONS

Investment Objective and Policies

The Articles provide that the investment objective and policies for each Fund will be formulated by the Directors at the time of the creation of that Fund. Details of the investment objective and policies for each Fund of the Company are set out in the Supplement for each Fund.

It is a requirement of the Central Bank that any change in the investment objective or any material change to the investment policy of a Fund may be made with the approval of an ordinary resolution of the Shareholders of the Fund or may be made with the prior written approval of all Shareholders in a Fund. Subject and without prejudice to the preceding sentence of this paragraph, in the event of a change of investment objective and/or policies of a Fund a minimum of one month's notice period must be given to each Shareholder of the Fund to enable a Shareholder to have its Shares redeemed prior to the implementation of such change.

Инвестиционные ограничения

Инвестиционные ограничения в отношении каждого из Фондов определяются Директорами при создании Фонда.

Ниже приведены общие инвестиционные ограничения, применимые к каждому Фонду, если такие ограничения в явной или неявной форме не применяются согласно инвестиционной политике и инвестиционным ограничениям, изложенным в Дополнении по соответствующему Фонду, и любым дополнительным ограничениям, указанным в нем. Кроме того, Фонды Компании могут инвестировать до 100% своих чистых активов в драгоценные металлы.

Инвестиционные ограничения, применимые к Фонду, взяты из уведомлений, выпущенных Центральным банком согласно Закону и включают следующие положения:

1. Согласно параграфам 5, 6, 7 и 8 ниже Фонд не может инвестировать более 10% своих чистых активов в ценные бумаги, выпущенные одним эмитентом, или не может владеть более 10% ценных бумаг любого класса, выпущенных одним эмитентом, за исключением паев инвестиционных фондов коллективного инвестирования ("CIS") открытого типа (но не более 20% от стоимости чистых активов Фонда). Не более 10% от стоимости чистых активов Фонда могут быть инвестированы в схемы CIS, которые являются нерегулируемыми, закрытыми и не получили разрешение на распространение, сбыт или продажу своих паев в стране-участнице. Регулируемые CIS, в которые Фонд может инвестировать, обычно регулируются в стране-участнице или США.
2. Фонд не имеет права приобретать любые голосующие акции, владением которыми могло бы ей дать право оказывать существенное влияние на управление организации-эмитента.
3. В случае, если Фонд инвестирует в паи других CIS, которые

Investment Restrictions

The investment restrictions for each Fund are formulated by the Directors at the time of the creation of the Fund.

The following general investment restrictions apply to each Fund save to the extent that such restrictions are expressly or implicitly disappplied by investment policies and restrictions contained in the Supplement for the relevant Fund and any additional restrictions specified therein.

The investment restrictions applying to a Fund are derived from the notices issued by the Central Bank pursuant to the Act and are as follows:

1. Subject to paragraphs 5, 6, 7 and 8 below, a Fund may not invest more than 10% of its net assets in securities issued by the same issuer or may not hold more than 10% of any class of security issued by the same issuer other than in units of collective investment schemes of the open-ended type (subject to a maximum of 20% of Net Asset Value of a Fund). Not more than 10% of the Net Asset Value of a Fund will be invested in collective investment schemes which are unregulated, closed-ended or unauthorised to distribute, market or sell their units in a Member State. Regulated collective investment schemes in which a Fund may invest will typically be regulated in a Member State or the United States.
2. A Fund shall not acquire any securities carrying voting rights of any issuer which would allow it to exercise a significant influence or legal and management control of such issuer.
3. When a Fund invests in the units of other collective investment

управляются напрямую либо в рамках делегирования полномочий, либо иной компанией, с которой управляющая компания связана общим управлением или контролем, либо существенным прямым или косвенным участием, ни управляющая компания, ни такая иная компания не могут взимать комиссии за подписку, конвертацию или погашение за счет инвестиций такого Фонда в паи подобных CIS. В случае, если комиссия получена инвестиционным менеджером Фонда при осуществлении инвестиций в паи CIS, такая комиссия должна быть возвращена Фонду.

4. Фонд не имеет права осуществлять короткие продажи ценных бумаг, продавать ценные бумаги, не принадлежащие Фонду или иным образом формировать короткие позиции.
5. С согласия Центрального банка Фонд может инвестировать до 100% своих активов в обращающиеся ценные бумаги, выпущенные или гарантированные любой Страной-участницей, Австралией, Канадой, Японией, Новой Зеландией, Норвегией, Швейцарией, США или любыми их штатами или местными органами, либо Азиатским банком развития, Евратом, Европейским объединением угля и стали, Европейским банком реконструкции и развития, Европейским инвестиционным банком, Межамериканским банком развития, Международным банком реконструкции и развития, Международной финансовой корпорацией, Международным валютным фондом и Европейским Союзом.
6. Не более 10% чистых активов Фонда могут храниться на депозите в любом кредитном учреждении. Данный показатель увеличен до 30% чистых активов в отношении депозитов, открытых в следующих кредитных учреждениях, или депозитных сертификатов либо иных ценных бумаг, гарантированных следующими учреждениями:

scheme that are managed, directly or by delegation, by the management company of the Company or by any other company with which the management company of the Company is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, that management company or other company may not charge subscription, conversion or redemption fees on account of the Fund's investment in the units of such other CIS. Where a commission is received by the Investment Manager by virtue of an investment by a Fund in the units of an underlying collective investment scheme, this commission must be paid into the property of the relevant Fund.

4. A Fund shall not make short sales of securities, trade securities not owned by a Fund or otherwise maintain a short position.
5. Subject to the approval of the Central Bank, a Fund may invest up to 100% of its assets in transferable securities issued by or guaranteed by any Member State, Australia, Canada, Japan, New Zealand, Norway, Switzerland, United States or any of their constituent states or local authorities or by the Asian Development Bank, Euratom, the European Coal and Steel Community, the European Bank for Reconstruction and Development, the European Investment Bank, the Inter-America Development Bank, the International Bank for Reconstruction and Development, the International Finance Corporation and the International Monetary Fund, and the European Union.
6. No more than 10% of the net assets of a Fund may be kept on deposit with any one institution. This figure is increased to 30% of net assets in respect of deposits with or securities evidencing deposits issued by or securities guaranteed by the following:

<p>6.1 кредитное учреждение, расположенное в ЕС;</p> <p>6.2 банк, авторизированный в Стране-участнице Европейской экономической зоны (ЕЭЗ) (Норвегия, Исландия, Лихтенштейн);</p> <p>6.3 банк, авторизированный в стране, кроме Страны-участницы ЕС, Страны-участницы ЕЭЗ, присоединившейся к Базельскому соглашению по капиталу от июля 1988 года (Швейцария, Канада, Япония, США);</p> <p>6.4 кредитное учреждение, авторизованное на о. Джерси, о. Гернси, о. Мэн, в Австралии или Новой Зеландии;</p> <p>6.4 Кастодиан.</p> <p>7. Фонд не может инвестировать более 10% своих чистых активов в ценные бумаги, которые не торгуются или не обращаются на рынках и/или биржах, указанных в Приложении I.</p> <p>8. Связанные компании рассматриваются, как если бы они были одним эмитентом в целях инвестиционных ограничений, указанных в параграфах 2, 6, 7 и 8 выше.</p> <p>9. Фонд имеет право владеть дополнительными ликвидными активами.</p> <p>10. Фонд не может совершать сделки по продаже обращающихся ценных бумаг, не принадлежащих Фонду.</p> <p>Компания может в заданных пределах использовать финансовый рычаг за счет применения методов и инструментов, разрешенных в инвестиционных целях для эффективного управления портфелем, как указано в данном Проспекте. Максимальный риск, создаваемый такими методами и инструментами, или возникающий при этом за счет использования заемных средств</p>	<p>6.1 an EU Credit Institution;</p> <p>6.2 a bank authorised in a Member State of the European Economic Area (EEA) (Norway, Iceland, Liechtenstein);</p> <p>6.3 a bank authorised by a signatory state, other than an EU Member State, or Member State of EEA, to the Basle Capital Convergence Agreement of July 1988 (Switzerland, Canada, Japan, United States);</p> <p>6.4 a credit institution authorised in Jersey, Guernsey, the Isle of Man, Australia or New Zealand;</p> <p>6.4 the Custodian.</p> <p>7. A Fund may not invest more than 10% of its net assets in securities which are not traded in or dealt on markets and/or exchanges set out in Appendix I.</p> <p>8. Related Companies are regarded as being a single issuer for the purposes of the investment restrictions set out in paragraphs 2, 6, 7 and 8 above.</p> <p>9. A Fund may hold ancillary liquid assets.</p> <p>10. A Fund may not carry out sales of transferable securities when such securities are not in the ownership of the Fund.</p> <p>The Company is permitted to engage, to a limited extent, in leverage through the use of techniques and instruments permitted for investment purposes and for the purposes of efficient portfolio management as set out herein. The net maximum potential exposure created by such techniques and instruments or created through borrowing (for example with EU credit institutions or with such other banks as the directors may</p>
--	---

(например, привлекаемых в кредитных учреждениях ЕС или таких иных банках, которые могут быть определены директорами), с учетом условий и лимитов, установленных Центральным банком, не может превышать 10% от стоимости чистых активов Компании.

Описание типового инвестора

Описание типового инвестора Компании может отличаться в зависимости от инвестиционных целей и инвестиционной политики, указанных в соответствующем дополнении.

Производные финансовые инструменты (FDI)

Фонд имеет право инвестировать во внебиржевые FDI, при условии, что такие инвестиции осуществляются исключительно с целью эффективного управления портфелем (например, с целью хеджирования валютного курса), и при условии, что любое обеспечение по внебиржевым сделкам в любое время должно быть сформировано за счет ликвидных активов.

Стороной по внебиржевым деривативам должен быть один из следующих возможных контрагентов:

- (a) кредитное учреждение, авторизованное в Европейской экономической зоне **(ЕЭЗ)** (Страны-участницы Европейского Союза, Норвегия, Исландия, Лихтенштейн);
- (b) кредитное учреждение, авторизованное стране, кроме Страны-участницы ЕЭЗ, присоединившейся к Базельскому соглашению по капиталу от июля 1988 года (Швейцария, Канада, Япония, США);
- (c) кредитное учреждение, авторизованное на о. Джерси, о. Гернси, о. Мэн, в Австралии или Новой Зеландии;

Если контрагент не является Кредитным учреждением (как указано выше), Контрагенту должен быть присвоен минимальный кредитный рейтинг A2 или его эквивалент, либо, по мнению Компании, Контрагент имеет вмененный рейтинг A2. В противном

determine), under the conditions and within the limits set down by the Central Bank, or through both of these together shall not exceed 10% of the Company's Net Asset Value.

Profile of a Typical Investor

The typical investor in the Company may vary according to the investment objective and policies as set out in the relevant supplement.

Financial Derivative Instruments (FDIs)

A Fund may invest in FDIs dealt in over-the-counter provided that it is for the purposes of efficient portfolio management only, in particular currency hedging, and provided that any obligations under the OTC transactions must at all times be held in liquid assets.

The counterparty to an OTC derivative must be one of the following:

- (a) credit institution authorised in the European Economic Area **(EEA)** (European Union Member States, Norway, Iceland, Liechtenstein);
- (b) a credit institution authorised within a signatory state, other than a Member State of the EEA, to the Basle Capital Convergence Agreement of July 1988 (Switzerland, Canada, Japan, United States);
- (c) a credit institution authorised in Jersey, Guernsey, the Isle of Man, Australia or New Zealand;

In the case of a counterparty which is not a Credit Institution (as defined above) the counterparty has a minimum credit rating of A2 or equivalent, or is deemed by the Company to have an implied rating of A2. Alternatively, an unrated counterparty will be acceptable where

случае, не имеющий кредитного рейтинга контрагент, будет считаться приемлемым в случае, если Компания может получить возмещение ущерба, понесенного в результате неисполнения обязательств контрагентом, от организации, которой присвоен рейтинг A2.

Риск контрагента не может превышать 10% от стоимости чистых активов (данный показатель увеличен до 30% в случае Кредитного учреждения, как определено выше). Данное определение риска включает в себя все риски, которые могут возникнуть у Компании в связи с контрагентом. Для снижения риска контрагента Компании может быть предоставлено обеспечение, при условии, что такое обеспечение будет использовано в соответствии с условиями и требованиями Центрального банка.

Компания должна удостовериться в том, что контрагент по внебиржевой сделке будет оценивать сделки с приемлемым уровнем точности, действуя объективно, и при этом ликвидирует контракт в любой момент по требованию Компании по справедливой стоимости;

Чистые активы Фонда должны включать ликвидные активы, чья общая минимальная стоимость в любое время равна сумме всей депонированной марже и всем выплаченным премиям в отношении сделок, которые не были закрыты;

Фонд не может держать открытую позицию по любому фьючерсному или опционному контракту (т.е. чистую позицию с одним и тем же сроком прекращения), по которому первоначальная маржа или премия составляет 5 и более процентов от стоимости его чистых активов. Фонд также не может держать открытую позицию по контрактам, связанным с одним товаром или одним финансовым инструментом, по которому маржа или премия составляет 10 и более процентов от стоимости его чистых активов. Данные лимиты также применимы к любым валютным сделкам с Кредитным учреждением;

the Company is indemnified against losses suffered as a result of a failure by the counterparty, by an entity which has and maintains a rating of A2.

Risk exposure to the counterparty may not exceed the 10% of Net Asset Value (this is increased to 30% in the case of a Credit Institution as defined above). Exposure must take account of all exposures which the Company might have to the counterparty. Collateral may be passed to the Company to reduce counterparty exposure provided that said collateral will be held in accordance with the conditions and requirements of the Central Bank.

The Company must be satisfied that the counterparty to an OTC transaction will value the transaction with reasonable accuracy and on a reliable basis and will close out the transaction at any time at the request of the Company at fair value;

A Fund's net assets must include liquid assets which have a total minimum value, at all times, at least equal to the sum of all margin deposited and all premiums paid, in respect of transactions which have not been closed out;

A Fund must not hold an open position in any one futures or options contract (meaning the net position of any single maturity) for which the initial margin or premium represents 5% or more of its net assets. Neither must a Fund hold an open position in contracts concerning a single commodity or single financial instrument for which the margin or premium requirement represents 10% or more of its net assets. These limits are also applicable to any foreign exchange transactions with a Credit Institution;

Совокупные риски фонда, связанные с FDI, не должны превышать его общей Стоимости чистых активов; следовательно, финансовый рычаг ограничен 100% стоимости чистых активов Фонда.

Предполагается, что каждый Фонд имеет право использовать любые изменения в законодательстве, правилах или рекомендациях, которые предусматривают расширение инвестиционных ограничений при инвестировании в активы и ценные бумаги.

Предполагается, что инвестиционные ограничения, установленные выше, применимы на момент формирования портфеля. Компания может не соблюдать вышеуказанные инвестиционные ограничения при осуществлении прав подписки на ценные бумаги, которые входят в состав активов Компании. Если инвестиционные ограничения нарушены по причинам, независящим от Компании, или в результате осуществления прав подписки, Директора выбирают в качестве приоритетной задачу по исправлению подобной ситуации с учетом интересов Акционеров.

Эффективное управление портфелем

Согласно определенным положениям (при их наличии), связанным с эффективным управлением портфелем, изложенным в соответствующем Дополнении по соответствующему Фонду, Компания может использовать методы и инструменты, связанные с обращающимися ценными бумагами, и Компания может применять методы и инструменты, обеспечивающие защиту от валютных рисков в контексте управления своими активами и обязательствами, в каждом случае в целях эффективного управления портфелем, согласно условиям и лимитам, определенным Центральным банком.

Методы и инструменты, используемые в целях эффективного управления портфелем, могут применяться только в соответствии с инвестиционными целями и инвестиционной политикой

A fund's global exposure relating to FDIs must not exceed its total Net Asset Value and therefore leverage will be limited to 100% of the Net Asset Value of a Fund.

It is intended that each Fund should have the power to avail of any change in the law, regulations or guidelines which would permit investment in assets and securities on a wider basis.

The investment limits set out above are deemed to apply at the time of purchase of the investments. The Company need not comply with the above investment limit percentages when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the assets of the Company. If the investment limit percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Directors will adopt as a priority objective for the Company's sale transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of Shareholders.

Efficient Portfolio Management

Subject to the specific provisions (if any) relating to efficient portfolio management set out in the relevant Supplement for the relevant Fund, the Company may utilise techniques and instruments relating to transferable securities and the Company may employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities, in each case for the purposes of efficient portfolio management and under the conditions and within the limits laid down by the Central Bank.

Techniques and instruments utilised for the purpose of efficient portfolio management may only be used in accordance with the investment objective and policies of the relevant Fund. Any such technique or

соответствующего Фонда. Любой такой метод или инструмент (отдельно или в комбинации с другими методами или инструментами) должен быть, по мнению Инвестиционного менеджера, экономически целесообразным для эффективного управления портфелем соответствующего Фонда, т.е. методы или инструменты могут быть использованы только для следующих целей: (а) снижение риска, (б) снижение затрат, (с) увеличение капитала или прибыли соответствующего Фонда.

Права на получение и выдачу денежных займов

Компания имеет право получать займы в размере до 10% от стоимости своих чистых активов в любой момент от имени любого Фонда и может использовать часть активов такого Фонда для обеспечения такого займа при условии, что такие займы привлекаются на нерегулярной основе. Любые ограничения по привлечению заемных средств для Фонда будут указаны в Дополнении по соответствующему Фонду. Без ущерба правам Компании по инвестированию в ценные бумаги Компания не имеет права выдавать денежные займы третьим лицам и выступать в качестве поручителя от их имени. Фонд имеет право приобретать долговые ценные бумаги и ценные бумаги, которые еще не полностью оплачены.

ФАКТОРЫ РИСКА

Перед инвестированием средств потенциальным инвесторам следует изучить следующие риски, связанные с Фондами. Некоторые риски, указанные ниже, также применимы к каждому Фонду Компании.

Инвестирование средств Компании в ценные бумаги и товары подвержено обычным колебаниям цен на рынке и иным рискам, связанным с инвестированием в ценные бумаги и товары. Стоимость и доходность инвестиций и, следовательно, стоимость и доходность Акций, соответствующих индивидуальными Фондам,

instrument must be one which (alone or in combination with one or other techniques or instruments) is reasonably believed by the Investment Manager to be economically appropriate to the efficient portfolio management of the relevant Fund, i.e. the use of techniques or instruments may only be undertaken for the purpose of one or more of the following: (a) a reduction in risk, (b) a reduction in cost, or (c) an increase in capital or income returns to the relevant Fund.

Borrowing and Lending Powers

The Company may borrow on a temporary basis up to 10 per cent of its net assets at any time for the account of any Fund and may charge or pledge the assets of such Fund as security for any such borrowings. Specific borrowing limits for each Fund are set out in the relevant Supplement. Without prejudice to the powers of the Company to invest in securities, the Company may not lend to, or act as guarantor on behalf of third parties. A Fund may acquire debt securities and securities which are not fully paid.

RISK FACTORS

Potential investors should consider the following risks relevant to the Funds before investing. Certain of the risks outlined below are also directly applicable to each Fund of the Company.

The investments of the Company in securities and commodities are subject to normal market fluctuations and other risks inherent in investing in securities and commodities. The value of investments and the income from them, and therefore the value of, and income from, Shares can go down as well as up and an investor may not get back the

может как уменьшаться, так и увеличиться, и инвестор может не вернуть сумму своих инвестиций. Изменения обменных курсов валют или конвертация из одной валюты в другую также может привести к снижению или увеличению стоимости инвестиций. Инвестор, который продает Акции по истечении короткого периода времени, помимо прочего, рискует не получить первоначальную сумму инвестиций в связи с наличием комиссий за подписку и погашение, которые могут взиматься при выпуске и погашении таких Акции.

Ниже приведены факторы риска по мере убывания степени их важности, по мнению Инвестиционного менеджера.

Рыночный риск

Рыночный риск возникает в случае, когда контрагенты по сделке могут время от времени уклоняться от создания рынка по определенному финансовому контракту или инструменту. Это может спровоцировать возникновение существенных убытков, связанных с использованием таких инструментов.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает тогда, когда лица, имеющие финансовый контракт или инструмент с контрагентом по сделке, не могут своевременно ликвидировать свою позицию по разумной цене.

Риск торговли на вторичном рынке

Даже несмотря на то, что Акции планируются к листингу на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах, нет никакой гарантии того, что на любой Соответствующей фондовой бирже будет обеспечена ликвидность Акции, либо что рыночная цена, по которой Акции могут торговаться на Соответствующей фондовой бирже, будет равной или приблизительно равной Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию. Однако, поскольку сделки с акциями могут происходить через подписку или погашение,

amount he invests. Changes in exchange rates between currencies or the conversion from one currency to another may also cause the value of the investments to diminish or increase. An investor who realises Shares after a short period may, in addition, not realise the amount originally invested in view of the Preliminary Charge and Redemption Charge which may be made on the issue and redemption of such Shares.

The following risk factors are set out in are reasonably believed to be a descending level of importance by the Investment Manager.

Market Risk

Market risk occurs where trading counterparties may from time to time refrain from making a market in a particular financial contract or instrument. This can lead to considerable losses being incurred by those exposed to such instruments

Liquidity Risk

Liquidity risk occurs where persons holding a financial contract or instrument with a trading counterparty are unable to liquidate their exposure in time at a reasonable price.

Secondary Market Trading Risk

Even though the Shares are to be listed on one or more Relevant Stock Exchanges, there can be no certainty that there will be liquidity in the Shares on any Relevant Stock Exchange or that the market price at which the Shares may be traded on a Relevant Stock Exchange will be the same as or approximately equal to the Net Asset Value per Share. However, as the Shares may be dealt in by means of subscription and redemption, the Directors consider that large discounts or premiums in the Net Asset Value of a Fund would not be sustainable. There can be no guarantee that once the Shares are listed on a Relevant Stock

Директора полагают, что высокий дисконт или премия к Стоимости чистых активов Фонда не может быть устойчивыми. При этом нет никакой гарантии, что после прохождения процедуры листинга на Соответствующей фондовой бирже, Акции не будут исключены из котировальных списков, либо что условия листинга останутся прежними.

Торги Акциями на Соответствующей фондовой бирже либо требования к маркет-мейкерам поддерживать двусторонние котировки на Соответствующей фондовой бирже, могут быть отменены или недействительны в связи ситуацией на рынке; или, если Соответствующая фондовая биржа сочтет такие торги Акциями нецелесообразными; или в связи приостановкой расчета или публикации Базового индекса или Базового актива или их составляющих, либо по иным причинам согласно правилам Соответствующей фондовой биржи. В случае приостановки или прекращения торгов на Соответствующей фондовой бирже инвесторы в Акции не смогут продать свои Акции до момента возобновления торгов, однако такие инвесторы могут обратиться в Компанию с требованием погасить Акции в соответствии с положениями, указанными ниже.

Изменения процентной ставки и обменного курса

Каждый Фонд имеет право заключать сделки валютного хеджирования для защиты от снижения стоимости инвестиций в валютах, отличных от базовой валюты, и от увеличения стоимости инвестиций в валютах, отличных от базовой валюты.

Стоимость чистых активов Фонда, инвестированных в ценные бумаги с фиксированной доходностью, изменяется в ответ на колебания процентных ставок и обменных курсов валют. Кроме случаев, когда на стоимость независимо влияют изменения обменных курсов, снижение процентной ставки обычно приводит к тому, что стоимость ценных бумаг с фиксированной доходностью увеличивается. И, наоборот, в случае увеличения процентных ставок стоимость ценных бумаг с фиксированной доходностью

Exchange they will remain listed or that the conditions of listing will not change.

Trading in Shares on a Relevant Stock Exchange, or the requirement for market makers to make two way prices on a Relevant Stock Exchange, may be halted or suspended due to market conditions, or because the Relevant Stock Exchange considers that trading in the Shares is inadvisable, or the discontinuance in the calculation or publication of the Reference Asset or a component thereof, or otherwise pursuant to the Relevant Stock Exchange's rules. If trading on a Relevant Stock Exchange is halted or suspended, investors in Shares may not be able to sell their Shares until trading resumes however such investors should be able to apply to the Company to redeem Shares in accordance with the provisions set out below.

Interest and Exchange Rate Fluctuations

Each Fund may enter into hedging transactions on currencies to protect against a decline in the value of investments denominated in currencies other than the reference currency, and against any increase in the cost of investments denominated in currencies other than the reference currency.

The Net Asset Value of a Fund invested in fixed-interest securities will change in response to fluctuations in interest rates and currency exchange rates. Except to the extent that values are independently affected by exchange rate fluctuations, when interest rates decline the value of fixed-income securities can generally be expected to rise. Conversely, when interest rates rise, the value of fixed-income securities can generally be expected to decline. The performance of investments in fixed-interest securities denominated in a specific

обычно снижается. Доходность инвестиций в ценные бумаги с фиксированной доходностью в определенной валюте также зависит от процентных ставок, действующих в стране, эмитирующей валюту. Учитывая, что стоимость чистых активов Фонда рассчитывается в его базовой валюте, доходность инвестиций в валюту, отличной от базовой валюты, зависит от устойчивости такой валюты по отношению к базовой валюте и от процентных ставок, действующих в стране, эмитирующей валюту. В случае отсутствия иных событий, которые могли бы повлиять на стоимость инвестиций в небазовой валюте (таких как изменение политического климата либо кредитоспособности эмитента), укрепление небазовой валюты обычно приводит к увеличению стоимости инвестиций Фонда в небазовой валюте в терминах базовой валюты. Повышение процентных ставок или уменьшение стоимости небазовых валют относительно базовой валюты обычно вызывают снижение стоимости инвестиций Фонда в небазовой валюте.

Риск торговли деривативами

Цены FDI, в том числе фьючерсов и опционов, волатильны и могут нести на себе риск выше среднего. Следовательно, инвестиции в Компанию подходят только тем инвесторам, кто готов взять на себя такой риск. Рекомендуется, чтобы инвестиции в Компанию не составляли большую часть инвестиционного портфеля. Кроме того, Компания подвержена риску невыполнения обязательств на любой из бирж, где она осуществляет торговые операции, или в ее расчетной палате; и в некоторых случаях в отношении с контрагентами, с которыми проводятся сделки. Торговля деривативами связана со следующими дополнительными рисками:

Сделки по форвардным контрактам

Компания может совершать сделки с форвардными контрактами в иностранных валютах. В связи с этим, Компания может заключить контракт на поставку или получение определенной иностранной валюты. Хотя рынок иностранной валюты необязательно являются более волатильными по сравнению с фьючерсным рынком,

currency will also depend on the interest rate environment in the country issuing the currency. As the Net Asset Value of a Fund is calculated in its reference currency, the performance of investments denominated in a currency other than the reference currency will depend on the strength of such currency against the reference currency and on the interest rate environment in the country issuing the currency. In the absence of other events that could otherwise affect the value of non-reference currency investments (such as a change in the political climate or an issuer's credit quality), an appreciation in the value of the non-reference currency can generally be expected to increase the value of a Fund's non-reference currency investments in terms of the reference currency. A rise in interest rates or decline in the value of non-reference currencies relative to the reference currency can generally be expected to depress the value of a Fund's non-reference currency investments.

Derivative Trading Risks

The prices of FDIs, including futures and options, are volatile and may involve above average risk. Hence investment in the Company may be suitable only for persons who are in a position to take such a risk. Accordingly it is recommended that an investment in the Company should not comprise a substantial part of an investor's portfolio. In addition, the Company is subject to the risk of the failure of any of the exchanges on which it trades or of their clearing houses and in certain cases the counterparties with whom the trades are carried out. The following additional risks apply to trading in derivatives:

Forward Contracts Transactions

The Company may trade in forward contracts on foreign currencies. In this connection, the Company may contract to make or take delivery of a particular foreign currency. Although the foreign currency market is not necessarily more volatile than the market in futures, there is less protection against defaults in the forward trading of currencies since such forward contracts are not guaranteed by an exchange or clearing

валютные форвардные контракты являются менее защищенными, т.к. исполнение обязательств по форвардным контрактам не гарантируется биржей или расчетной палатой.

Торговля деривативами может быть неликвидной

Большинство фьючерсных бирж ограничивают колебания цен на фьючерсные контракты в течение одного дня, вводя ограничения на дневные изменения цен или ежедневные лимиты. В течение одного операционного дня сделки по ценам, превышающим ежедневный лимит, не проводятся. Если цена на фьючерсный контракт по определенному фьючерсу выросла или упала на величину равную ежедневному лимиту, позиции по фьючерсному контракту не могут быть сформированы или ликвидированы, за исключением ситуаций, когда участники сделки намерены заключить сделку в рамках установленного лимита. В прошлом наблюдались ситуации, когда движения цен на фьючерсном рынке приводили к нарушению лимитов в течение нескольких дней подряд. При повторении подобной ситуации Компания не сможет быстро ликвидировать убыточные позиции и, тем самым, будет подвержена риску роста убытков.

Возможное влияние лимитов на спекулятивные позиции

Некоторые биржи установили лимиты, называемые лимиты на размер спекулятивных позиций в отношении размера максимальных чистых длинных или чистых коротких позиций, которые любое лицо может создавать или контролировать в отношении определенных фьючерсов. Во избежание превышения таких лимитов от Компании может потребоваться изменять свои торговые инструкции или ликвидировать торговые позиции. Такие изменения или ликвидация, если потребуются, могут неблагоприятно повлиять на операции и рентабельность Компании.

Связь между деривативной торговлей и финансовым рычагом

Учитывая низкие маржинальные требования для торговли

house.

Derivative Trading may be illiquid

Most futures exchanges limit fluctuations in futures contract prices during a single day by regulations referred to as daily price fluctuation limits or daily limits. During a single trading day no trades may be executed at prices beyond the daily limit. Once the price of a futures contract for a particular future has increased or decreased by an amount equal to the daily limit, positions in the futures contract can be neither taken nor liquidated unless traders are willing to effect trades at or within the limit. Futures prices have in the past moved the daily limit for several consecutive days with little or no trading. Similar occurrences could prevent the Company from promptly liquidating unfavourable positions and thus subject the Company to losses.

Possible effects of Speculative Position Limits

Certain exchanges have established limits referred to as speculative position limits on the maximum net long or net short position which any entity may hold or control in particular futures. It is possible that the trading instructions for the Company may have to be modified and that positions held by the Company may have to be liquidated in order to avoid exceeding such limits. Such modification or liquidation, if required, could adversely affect the operations and profitability of the Company.

Derivative Trading is Leveraged

Because of the low margin deposits normally required in derivative

деривативами, определенный уровень финансового характера для торговых счетов. В результате этого относительно небольшое изменение цены контракта может привести к убыткам для Акционеров. Таким образом, подобно иным инвестициям с привлечением заемных средств, покупка или продажа деривативного контракта может нанести Компании убытки сверх суммы, первоначально депонированной Компанией в качестве маржи по такому контракту.

Опционы

Компания может совершать сделки с опционами, включая опционы на фьючерсные контракты. Такие сделки сопряжены с рисками, аналогичными рискам по сделкам с фьючерсными контрактами или маржинальными ценными бумагами, и таким образом использование опционов связано с возникновением финансового рычага. Динамика рыночных колебаний по фьючерсным контрактам или другим ценным бумагам, лежащим в основе опциона, не поддается точному прогнозированию. Покупатель опциона берет на себя риск потери полной стоимости опциона (премии). Продавец опциона несет риск потерь, возникающих из-за разницы между премией, полученной за опцион, и ценой фьючерсного контракта или ценной бумаги, лежащей в основе опциона, которые продавец опциона должен купить или поставить при реализации опциона.

Достижение инвестиционной цели

Нет никакой гарантии того, что Фонд достигнет своих инвестиционных целей.

Дестабилизирующие события

При наступлении Дестабилизирующего события (включая Событие изменения, как определено ниже, и как может быть свободно определено Директорами, как описано в данном документе далее):

- (a) в случае заключения Фондом сделки с использованием FDI, Утвержденный контрагент (будь то выступающий в качестве

trading, a degree of leverage is typical of a trading account. As a result, a relatively small price movement in a contract may result in losses to Shareholders. Thus, like other leveraged investments, any purchase or sale of a derivative contract may result in losses to the Company in excess of the amount initially deposited by the Company as margin with respect to that contract.

Options

The Company may engage in the trading of options including options on futures contracts. Such trading involves risks similar to those involved in trading futures contracts or margined securities, in that options are leveraged. Specific market movements of the futures contracts or securities underlying an option cannot accurately be predicted. The purchaser of an option is subject to the risk of losing the entire purchase price of the option. The writer of an option is subject to the risk of loss resulting from the difference between the premium received for the option and the price of the futures contract or security underlying the option which the writer must purchase or deliver upon exercise of the option.

Achievement of Investment Objective

There is no assurance that any Fund will achieve its investment objective.

Disruption Events

Upon the occurrence of a disruption event (including an Adjustment Event as defined below, and without limitation to the Directors' personal powers as further described herein):

- (a) to the extent that the Fund has entered into FDIs, an Approved Counterparty (whether acting as the relevant Calculation Agent

соответствующего Агента по расчетам либо в ином качестве) имеет право либо (i) расторгнуть одну или несколько соответствующих сделок с использованием FDI либо (ii) изменить условия соответствующих FDI, находящихся на балансе Фонда, с учетом такого события, включая изменение либо замену оценки FDI (и, при условии, что Инвестиционный менеджер (и, если применимо, Утвержденный контрагент) считает такие действия коммерчески разумными, соответствующий Фонд имеет право продолжить применять такую формулу и метод расчета стоимости FDI до момента наступления любого такого события, с такими изменениями, которые Инвестиционный менеджер сочтет необходимыми в целях продолжения управления соответствующим Фондом), при этом такие изменения могут положительно или отрицательно влиять на Стоимость чистых активов соответствующего Фонда; и/или

- (b) Директора имеют право временно приостановить расчет Стоимости чистых активов, подписку на Акции, их погашение и обмен и выплату сумм, полученных в результате погашения, в соответствии с положениями раздела «Приостановление расчета Стоимости чистых активов»; и/или
- (c) в случае, если Директора считают, что дальнейшее существование Фонда является нецелесообразным или нежелательным в связи со сложившейся рыночной конъюнктурой (учитывая такие события дестабилизации и изменения, а также интересы Акционеров), то они должны ликвидировать Фонд.

Определенные события («События изменения») могут наступить в отношении возможностей Утвержденного контрагента исполнять свои обязательства по одному или нескольким деривативным контрактам. Такие события включают, без ограничения, события изложенные ниже:

or otherwise) may either (i) terminate one or more of the relevant FDIs, or (ii) adjust the terms of the relevant FDIs held by the Fund to account for such event, including adjustment to or substitution of the valuation of the FDI (and, provided that the Investment Manager (and where appropriate the Approved Counterparty) considers that it is commercially reasonable to do so, the relevant Fund may continue to operate by using such formula for and method of calculating the value of the FDI in effect prior to the occurrence of any such event with such adjustments as the Investment Manager may deem necessary for the purpose of continuing the operation of the relevant Fund), and such adjustment(s) may have a positive or negative impact on the Net Asset Value of the relevant Fund; and/or

- (b) the Directors may temporarily suspend the calculation of the Net Asset Value and any subscription, redemption and exchange of Shares and payment of redemption proceeds in accordance with the provisions set out under “Suspension of Calculation of Net Asset Value”; and/or
- (c) if the Directors shall have resolved that it is impracticable or inadvisable for a Fund to continue to operate having regard to the market conditions (taking into account such disruption or adjustment events and the best interests of the Shareholders), the Directors shall terminate the Fund.

Certain events ("**Adjustment Events**") may occur with respect to the ability of an Approved Counterparty to perform its obligations under one or more derivative contracts. These events include, but are not limited to the events below:

- (i) дальнейшее исполнение обязательств Утвержденным контрагентом по деривативным контрактам, по мнению Инвестиционного менеджера, становится невозможным или коммерчески неоправданным;
- (ii) в случае заключения Фондом сделок с использованием FDI и/или опционных или фьючерсных контрактов, если (a) увеличиваются затраты, связанные с хеджированием Утвержденным контрагентом своих обязательств по соответствующим сделкам с использованием FDI и/или опционным или фьючерсным контрактам; или (b) способность Утвержденного контрагента хеджировать свои обязательства становится сомнительной, коммерчески неоправданной либо невозможной; или
- (iii) в случае принятия любого закона либо его изменения, в результате чего становится незаконным, нецелесообразным либо нежелательным для Утвержденного контрагента продолжать исполнять свои обязательства по одному или нескольким деривативным контрактам.

Риск расчетов

Риск расчетов возникает в случае, если сделка не завершена так, как было должным образом оговорено между сторонами. Это может быть вызвано ошибкой или упущением в процедурах расчета, клиринга или регистрации, либо низкой платежеспособностью одной из сторон по сделке.

Риск контрагента

Риск контрагента возникает в случае, если сторона по контракту не выполняет своих обязательств. В этом случае Фонд, как сторона по таким контрактам, может понести значительные убытки.

Перебои в поставках

На некоторых фондовых рынках поставка ценных бумаг и иных

- (i) it becomes impossible or commercially unreasonable, in the determination of the Investment Manager, for the Approved Counterparty to continue to perform its obligations under the derivatives;
- (ii) to the extent the Fund has entered into FDIs, and / or options or futures contracts where (a) the costs associated with the Approved Counterparty hedging its liability and obligations under the relevant FDIs and / or options or futures contracts increase; or (b) the ability of the Approved Counterparty to hedge its liability becomes impaired or commercially unreasonable or impracticable; or
- (iii) if any law shall be passed or change in law is implemented which renders it illegal, impracticable or inadvisable for the Approved Counterparty to continue to perform its obligations under one or more derivative contracts.

Settlement Risk

Settlement risk occurs when a transaction is not completed as duly agreed between the parties. This may be due to an error or omission in the necessary settlement, clearing or registration processes or due to the lack of creditworthiness of one of the parties to the transaction.

Counterparty Risk

Counterparty risk occurs when a party to a contract fails to honour and defaults on its obligations thereunder. Funds which are party to these risks can incur considerable losses.

Delivery Failure

In some securities markets, deliveries of securities and other Fund

активов Фонда и платежи по ним могут происходить или обычно происходят неодновременно. Кроме того, учитывая характер инвестиционной политики и структурирование сделок с Активами Фонда, поставка ценных бумаг и платежей не может осуществляться одновременно. Кастодиан или субкастодиан могут осуществить или принять платеж или поставку Активов Фонда в такой форме и в таком порядке, который не противоречит практике, принятой на соответствующем рынке или среди рыночных дилеров, либо соответствуют условиям Кастодиального договора. Компания несет риски, связанные с тем, что: (i) получатель Активов Фонда, поставленных Кастодианом или любым субкастодианом не оплатит такие Активы Фонда, либо не возвратит такие Активы Фонда или не будет держать такие Активы Фонда либо выручку от их продажи в пользу Кастодиана или Компании; и (ii) получатель платежа за Активы Фонда, осуществленного Кастодианом или любым субкастодианом, включая без ограничения суммы, уплаченные в качестве премии или маржи по деривативным контрактам, не поставит Активы причитающиеся Фонду (в том числе, поставит поддельные либо украденные Активы) либо не возвратит такой платеж, или не будет держать такой платеж в пользу Кастодиана или Компании, в каждом случае независимо от того, является ли такое невыполнение обязательств полным или частичным, либо связано с нарушением сроков. Ни Кастодиан, ни любой субкастодиан не несут ответственности перед Компанией за любые убытки, вытекающие из вышеуказанных событий либо в связи с ликвидацией, финансовой несостоятельностью или банкротством такого получателя.

Расходы фонда

Доходность вложений в Акции определяется за вычетом всех комиссий и расходов, понесенных при создании Фонда и его операционном управлении, и может быть прямо не сопоставима с доходностью, которая может быть получена, если бы инвестиции были осуществлены напрямую в активы соответствующего Фонда.

Риск корреляции

Assets and payments therefor may not be or are not customarily made simultaneously. Further due to the nature of the investment policy and structuring of transactions involving the Fund Assets the deliveries of securities and payments may not be made simultaneously. The Custodian or a sub-custodian may make or accept payment for or delivery of Fund Assets in such form and manner according to the customs prevailing in the relevant market or among securities dealers or in accordance with the terms of the Custodian Agreement. The Company shall bear the risk that:-(i) the recipient of Fund Assets delivered by the Custodian or any sub-custodian may fail to make payment, for or return such Fund Assets or hold such Fund Assets or the proceeds of their sale in trust for the Custodian or the Company; and (ii) the recipient of payment for Fund Assets made by the Custodian or any sub-custodian including without limitation amounts paid as premium or margin on derivatives contracts may fail to deliver the Fund Assets (such failure to include, without limitation, delivery of forged or stolen Fund Assets) or to return such payment, or hold such payment in trust for the Custodian or the Company in each case whether such failure is total or partial or merely a failure to perform on a timely basis. Neither the Custodian nor any sub-custodian shall be liable to the Company for any loss resulting from any of the foregoing events or from the liquidation, insolvency or bankruptcy of such recipient.

Fund Expenses

Returns on Shares will be net of all fees and expenses incurred in the establishment and ongoing running of the relevant Fund and may not be directly comparable to the yields which could be earned if any investment were instead made directly in the assets of the relevant Fund.

Correlation Risk

Компания может использовать форвардные контракты и валютные опционы для хеджирования рисков колебания стоимости портфеля Компании в ответ на изменения обменных курсов и рыночных процентных ставок. Хеджирование против снижения стоимости позиций портфеля не устраняет волатильность стоимости отдельных элементов портфеля и не предотвращает убытки в случае снижения стоимости таких позиций, а создает другие позиции, которые позволяют получить выгоду от таких изменений, тем самым делая эффект от снижения стоимости позиций более умеренным. Сделки хеджирования также ограничивают возможность получения выгоды в случае, если стоимость портфельных позиций должна увеличиться. Кроме того, у Компании может не быть возможности хеджировать изменения обменных курсов или процентных ставок ожидаемых рынком, в результате чего Компания не сможет заключить сделку хеджирования по цене, достаточной для защиты Компании от снижения стоимости портфельной позиции, спрогнозированного с учетом такого изменения процентных ставок или обменных курсов.

Листинг на бирже

Нет никакой гарантии того, что Компания, подав заявку на листинг, получит одобрение и/или будет поддерживать условия листинга, или гарантий того, что условия листинга не изменятся. Кроме того, торговля Акциями на Соответствующей фондовой бирже может быть приостановлена согласно правилам такой Соответствующей фондовой биржи в связи с рыночными условиями, и инвесторы могут не иметь возможности продать свои Акции до момента возобновления торгов.

Валютный риск

Инвестиции Компании могут быть деноминированы в валюте, отличной от Базовой валюты, и использование Компанией такой валюты не может быть хеджировано обратно к Базовой валюте. Следовательно, на стоимость Акции могут повлиять колебания валютных курсов между валютой инвестиций и Базовой валютой.

The Company may utilise forward contracts and currency options to seek to hedge against fluctuations in the relative values of the Company's portfolio positions as a result of changes in currency exchange rates and market interest rates. Hedging against a decline in the value of portfolio positions does not eliminate fluctuations in the values of portfolios positions nor does it prevent losses if the values of such positions decline, but establishes other positions designed to gain from those same developments, thus moderating the decline in the positions' value. Such hedge transactions also limit the opportunity for gain if the value of the portfolio positions should increase. Moreover, it may not be possible for the Company to hedge against any exchange rate or interest rate fluctuation which is so generally anticipated that the Company is not able to enter into a hedging transaction at a price sufficient to protect the Company from the decline in value of the portfolio position anticipated as a result of such a fluctuation.

Listing

There can be no certainty that a listing on any stock exchange applied for by the Company will be achieved and/or maintained or that the conditions of listing will not change. Further, trading in Shares on a Relevant Stock Exchange may be halted pursuant to that Relevant Stock Exchange's rules due to market conditions and investors may not be able to sell their Shares until trading resumes.

Cross Currency Risk

The Company's investments may be denominated in a currency other than the Base Currency and the Company's exposure to such a currency may not be hedged back to the Base Currency. Accordingly, the value of the Shares may be affected by any currency movement between the currency of the investments and the Base Currency.

Политические и нормативно-правовые риски

Неблагоприятное влияние на стоимость активов Компании могут оказать факторы неопределенности, такие как международные политические и экономические события, изменения рыночных условий, политика правительства, правовые, нормативные или налоговые требования.

Правовой риск

Компания обязана соблюдать регулятивные нормы и следовать изменениям в законодательстве, влияющим на нее, Акции или Инвестиционные ограничения, что может потребовать внесения изменений в инвестиционную политику и инвестиционные цели, определенные Фондом. Стоимость активов Фонда также может быть подвержена влиянию в связи с изменениями в законодательстве и/или действиями регулятора.

Политические факторы, Развивающийся рынок и Активы, находящиеся на территории страны, не являющейся членом ОЭСР

На доходность Акции и/или возможность их покупки, продажи или выкупа могут повлиять изменения экономических условий и факторы неопределенности, такие как политические события, изменения государственной политики, введение ограничений на перевод капитала и изменения нормативных требований. Повышенные риски характерны для инвестиций в развивающиеся рынки или страны, не являющиеся членами ОЭСР. Кроме того, качество услуг местных кастодианов в ряде развивающихся стран и стран, не являющихся членами ОЭСР, остаются низкими. Торговля на таких рынках сопряжена с операционными и кастодиальными рисками. В некоторых случаях Фонд может быть не в состоянии вернуть некоторые свои активы либо их возврат может затянуться. Более того, правовая инфраструктура, стандарты бухгалтерского учета, аудита и отчетности в развивающихся странах или странах, не являющихся членами ОЭСР, могут предусматривать иную степень защиты или раскрытия информации для инвесторов,

Political Legal and/or Regulatory Risks

The value of the assets of the Company may be adversely affected by uncertainties, such as international political and economic developments, changes in market conditions, government policies or in legal, regulatory or taxation requirements.

Legal and Regulatory

The Company must comply with regulatory constraints or changes in the laws affecting it, the Shares, or the Investment Restrictions, which might require a change in the investment policy and objectives followed by a Fund. A Fund's assets may also be subject to change in laws or regulations and/or regulatory action which may affect their value.

Political Factors, Emerging Market and Non-OECD Member State Assets

The performance of the Shares and/or the possibility to purchase, sell, or redeem Shares may be affected by changes in general economic conditions and uncertainties such as political developments, changes in government policies, the imposition of restrictions on the transfer of capital and changes in regulatory requirements. Such risks can be heightened in investments in, or relating to, emerging markets or non-OECD member states. In addition, local custody services remain underdeveloped in many non-OECD and emerging market countries and there is a transaction and custody risk involved in dealing in such markets. In certain circumstances, a Fund may not be able to recover or may encounter delays in the recovery of some of its assets. Furthermore, the legal infrastructure and accounting, auditing and reporting standards in emerging markets or non-OECD member states, may not provide the same degree of investor information or protection as would generally apply to major markets.

отличную от той, которая обычно имеет место на развитых рынках.

Сегрегация обязательств

Согласно положениям Закона о компаниях Директора обязаны поддерживать сегрегирование портфелей для каждого Фонда. Как и в отношениях между Акционерами, каждый портфель активов инвестируется исключительно в пользу соответствующего Фонда. Акционеры имеют право только на активы и доходы такого Фонда, в котором они участвуют. Компания считается одним юридическим лицом. В отношении третьих лиц, в частности кредиторов Компании, Компания несет все обязательства, возложенные на каждый Фонд исключительно в части активов такого соответствующего Фонда. Несмотря на то, что положения Закона о компаниях предусматривают сегрегацию обязательств Фондов, такие положения еще требуют проверки в иностранных судах (в частности, при удовлетворении исков местных кредиторов). Соответственно, нельзя однозначно сказать, что активы любого Фонда Компании не могут быть связаны с обязательствами других Фондов Компании. На момент публикации настоящего Проспекта Директора не обладают информацией о наличии текущих или условных обязательств у любого Фонда Компании.

Номинальный держатель

В случае, если инвестор держит Акции через представителя или посредника либо владеет долями Акции через Агента по клирингу, такой инвестор обычно не указан в Реестре акционеров Компании и, следовательно, не имеет права голоса или иных прав, предусмотренных для таких лиц, указанных в Реестре.

Акции, не дающие право голоса

Акции, не дающие право голоса, не несут прав голоса. Никакие изменения не могут быть осуществлены в отношении Класса Акции соответствующего Фонда, к которому такие Акции, не имеющие право голоса, относятся.

Segregation of Liability

Under the provisions of the Companies Acts, the Directors shall maintain for each Fund a separate portfolio of assets. As between Shareholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Fund. The Shareholders shall only be entitled to the assets and profits of that Fund in which they participate. The Company shall be considered one single legal entity. With regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, the Company shall be responsible for all liabilities incurred by a Fund exclusively based on the assets of this relevant Fund. Among the Shareholders, the liabilities of each Fund shall only be incurred to the respective Fund. While the provisions of the Companies Acts provide for segregated liability between Funds, these provisions have yet to be tested in foreign courts, in particular, in satisfying local creditors' claims. There is however no segregation of liability between Classes of Shares within a Fund. Accordingly, it is not free from doubt that the assets of any Fund of the Company may not be exposed to the liabilities of other Funds of the Company. As at the date of this Prospectus, the Directors are not aware of any existing or contingent liability of any Fund of the Company.

Nominee Arrangements

Where an investor holds Shares via a nominee or intermediary, or holds interests in Shares through a Clearing Agent, such investor will typically not appear on the Register of the Company and may not therefore be able to exercise voting or other rights available to those persons appearing on the Register.

Non-Voting Shares

The Non-Voting Shares do not carry any voting rights. Changes may not be made in respect of the Class of Shares of the relevant Fund to which those Non-Voting Shares relate.

Оценка инвестиций, не прошедших листинг

Из-за того, что Инвестиционный менеджер назначается определенными Фондами в качестве компетентного лица для оценки инвестиций, непрошедших листинг, возникает потенциальный конфликт интересов, т.к. комиссионное вознаграждение Инвестиционного менеджера косвенно определяется Стоимостью чистых активов соответствующих Фондов.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Дивидендная политика каждого Фонда определяется Директорами при создании соответствующего Фонда, и подробная информация, если применимо, приведена в соответствующем Дополнении. Согласно Уставу Директора имеют право объявлять такие дивиденды по любому Классу Акции и в такое время, когда они сочтут это необходимым и целесообразным, и которые должны выплачиваться из прибыли соответствующего Фонда, составляющей чистый доход (весь полученный доход, состоящий из всех начисленных доходов, включая проценты и дивиденды), и реализованный и нереализованный доход на прирост капитала от продажи/переоценки инвестиций и прочих средств за вычетом реализованных и нереализованных потерь капитала соответствующего Фонда.

Дивиденды, права на которые не были заявлены в течение шести лет с момента их выплаты, аннулируются и передаются обратно в соответствующий Фонд.

Дивиденды, подлежащие выплате Акционерам, выплачиваются телеграфным переводом. Оплата телеграфным переводом производится на счет, открытый на имя соответствующего Акционера, в случае Соакционеров – на имя Соакционера, указанного в Реестре первым. Риски дивидендной банковской тратты относятся на Акционеров. Издержки по выплате всех дивидендов, связанных с Фондом, оплачивается этим Фондом.

Valuation of Unlisted Investments

The fact that the Investment Manager shall be appointed as a competent person for the purposes of valuing unlisted investments by certain Funds creates a potential conflict of interest insofar as the Investment Manager's fees shall indirectly be based on the Net Asset Value of the relevant Funds.

DIVIDEND POLICY

The dividend arrangements relating to each Fund will be decided by the Directors at the time of the creation of the relevant Fund and details are set out where applicable in the Supplement for the relevant Fund. Under the Articles, the Directors are entitled to pay such dividends at such times as they think fit and as appear to be justified by the profits of the relevant Fund being the accumulated revenue (consisting of all revenue accrued including interest and dividends) and realised and unrealised capital gains on the disposal/valuation of investments and other funds less realised and unrealised accumulated capital losses of the relevant Fund.

Dividends not claimed within six years from their date of declaration will be forfeited and shall revert to the relevant Fund.

Dividends payable to Shareholders will be paid by telegraphic transfer. Payments by telegraphic transfer shall be made to the account in the name of the relevant Shareholder, and in the case of joint Shareholders to the first named joint Shareholder on the Register. Dividend bank drafts are posted at the risk of the Shareholders. The cost of all dividends relating to a Fund shall be borne by that Fund.

Если Акционер путем направления Администратору письменного уведомления не заявит о своем желании получить выплаты в денежной форме (такое уведомление должно быть получено в срок 7 Рабочих дней до даты следующей выплаты дивидендов, если Компания не решит иначе), дивиденды будут реинвестированы Компанией от имени Акционера в счет оплаты дополнительных Акций того же класса в соответствующем Фонде в соответствии со следующей формулой:

$$\frac{D \times E}{F} = Z$$

где:

D = количество Акции, принадлежащих соответствующему Акционеру, соответствующего класса в соответствующем Фонде, выпущенных на момент открытия операционного дня на Дату распределения по соответствующему Фонду, как определено Директорами.

E = денежная сумма дивиденда в расчете на одну Ацию соответствующего класса в соответствующем Фонде за вычетом гербового сбора или аналогичного сбора, взимаемого в случае реинвестирования.

F = Стоимость чистых активов в расчете на одну Ацию соответствующего класса в соответствующем Фонде, определенная на дату, по возможности, ближайшую к Дате оплаты.

Z = количество дополнительных Акции соответствующего класса в соответствующем Фонде, распределяемых в пользу реинвестирующего Акционера.

Unless a Shareholder elects by notice in writing to the Administrator to receive payment of distributions in cash (such notice to be received at least 7 Business Days before the next relevant dividend date unless the Company otherwise agrees) dividends shall be reinvested by the Company on behalf of the Shareholder in payment for additional Shares of the same class in the relevant Fund in accordance with the following formula:

$$\frac{D \times E}{F} = Z$$

where:

D = the number of Shares held by the relevant Shareholder of the relevant class in the relevant Fund in issue at the opening of business on the Distribution Date for the relevant Fund as determined by the Directors.

E = the cash amount of the dividend per Share of the relevant class in the relevant Fund less any stamp duty or similar charge payable on reinvestment.

F = the Net Asset Value per Share of the relevant class in the relevant Fund determined as at a date as near as practicable to the Distribution Payment Date.

Z = the number of additional Shares in the relevant class in the relevant Fund to be allotted to the reinvesting Shareholder.

ТОРГОВЛЯ АКЦИЯМИ

Общая информация о Заявках на покупку акций

Всем, кто в первый раз подает заявку на подписку на Акции Компании, необходимо заполнить Форму заявки, утвержденную Директорами. Формы заявки и Дилинговые формы могут быть получены у Компании либо Администратора. В связи с применением мер по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем Компания и/или Администратор могут потребовать от заявителя подтверждение персональных данных. Данные требования подробно описаны в Форме заявки. Внесение любых изменений в Форму заявки допускается только при условии предоставления Администратору оригинала письменных инструкций, подписанных уполномоченными подписантами по счету.

Директора имеют право ограничить либо не допускать владения Ажциями (i) любым лицом или лицами в случаях (прямо или косвенно влияющих на такое лицо или лица, связанных или не связанных между собой, или в любых иных случаях, которые Директора сочтут применимыми), когда владение ими акциями, по мнению Директоров, может привести к тому, что Компания, соответствующий Фонд или ее Акционеры столкнутся с любыми налоговыми обязательствами, иными финансовыми, регуляторными, правовыми или существенными административными взысканиями либо нарушат любые законы или правила, которые Компания, соответствующий Фонд либо ее Акционеры в противном случае не понесли и не нарушили бы; или (ii) любым лицом, которое, по всей видимости, нарушает любые законы или требования любой страны или государственного органа, либо в результате чего такое лицо не имеет права владеть такими Ажциями; или (iii) любым Лицом из США (кроме как согласно исключению в соответствии с законами США о ценных бумагах); или (iv) лицом младше 18 лет (либо такого иного возраста, который Директора сочтут подходящим) либо страдающим психическим заболеванием (такие физические лица, фирмы или юридические лица, определенные Директорами, далее именуются как

SHARE DEALING

General Information in respect of Applications for Shares

All applicants applying for the first time for Shares in the Company must complete the Application Form prescribed by the Directors. Application Forms and Dealing Forms may be obtained from the Company or the Administrator. Measures aimed at the prevention of anti-money laundering may require an applicant to provide verification of identity to the Company and/or the Administrator. Details of these requirements are set out in the Application Form. Any amendment to an Application Form may only be effected upon receipt by the Administrator of an original written instruction signed by the authorised signatories on account.

The Directors may restrict or prevent the ownership of Shares by (i) any person, or persons in circumstances (whether directly or indirectly affecting such person or persons, connected or not, or any other circumstances appearing to the Directors to be relevant), which in the opinion of the Directors might result in the Company or the relevant Fund or its Shareholders incurring any liability to taxation or suffering other pecuniary, regulatory, legal or material administrative disadvantages or being in breach of any law or regulation which the Company or the relevant Fund or its Shareholders might not otherwise have incurred, suffered or breached; or (ii) any person who appears to be in breach of any law or requirement of any country or governmental authority or by virtue of which such person is not qualified to hold such Shares; or (iii) any United States Person (unless pursuant to an exemption under US securities laws); or (iv) any individual under the age of 18 (or such other age as the Directors think fit) or of unsound mind (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Directors being herein referred to as "**Prohibited Persons**").

«Запрещенные лица»).

Каждый заявитель соглашается в Форме заявки не допускать нанесение убытков Компании и Администратору и возмещать им любые прямые или косвенные убытки любого характера, вытекающие в результате любых их действий согласно указаниям, отправленным по факсу, которые считаются в разумной степени подлинными и подписанными должным образом уполномоченными лицами. Администратор имеет право полагаться на любые уведомления, согласия, требования, указания либо иные инструкции, в разумной степени принимаемые за достоверные и подписанные должным образом уполномоченными лицами, и не несет ответственности за любые действия, выполненные согласно таким указаниям.

Каждый из созаявителей должен подписать Форму заявки, если при этом не предоставляется должным образом оформленная доверенность либо иное письменное распоряжение.

Подобно другим ирландским компаниям с ограниченной ответственностью Компания обязана вести Реестр акционеров. Директора приняли решение, что Акции Фонда будут выпускаться в бездокументарной форме, и что Фонды будут подавать заявку на получение разрешения на осуществление расчетно-клиринговой деятельности через клиринговую систему. Поскольку Компания является ирландской компанией, использование клиринговой системы в отношении таких Акции регулируется Законом о компаниях 1990 года, Положением («О бездокументарных ценных бумагах») 1996 года.

Подписка на акции

Инвесторы могут оформить подписку на Акции (i) в денежной форме; и/или (ii) в натуре, в соответствующий Операционный день (если применимо и в зависимости от соответствующего Фонда). Инвесторы также могут купить Акции на Вторичном рынке (как указано ниже). Компания не выпускает дробные части Акции.

Each applicant agrees in the Application Form to hold harmless and indemnify the Company and the Administrator and agrees to keep them indemnified against any direct or indirect loss of any nature whatsoever arising to it as a result of their acting upon or pursuant to electronic instructions or facsimile instructions reasonably believed in good faith to be genuine and to be signed by properly authorised persons. The Administrator may rely conclusively upon and shall incur no liability in respect of any action taken upon any notice, consent, request, instruction or other instrument reasonably believed in good faith by it to be genuine and to be signed by such properly authorised persons.

Joint applicants must each sign the Application Form unless an acceptable power of attorney or other written authority is provided.

As with other Irish companies limited by shares, the Company is required to maintain a register of Shareholders. The Directors have resolved that Shares in the Funds will be issued in dematerialised (or uncertificated) form and that the Funds will apply for admission for clearing and settlement through a clearing system. As the Company is an Irish company, the operation of a clearing system in respect of these Shares is governed by the Companies Act, 1990 (Uncertified Securities) Regulations, 1996.

Subscription of Shares

Investors can subscribe for their Shares (i) for cash; and/or (ii) in-kind, on the relevant Dealing Day (where appropriate and depending on the relevant Fund). It may also be possible for investors to buy their Shares on the Secondary Market (as described below). The Company will not issue fractions of Shares. The details on the specific cash and in-kind

Подробная информация о процедурах подписки в денежной форме и в натуре приведена в разделах «Подписка и погашение в денежной форме» и «Подписка и погашение в натуре» соответственно. Комиссия за подписку в размере до 5% от Первоначальной цены подписки либо Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию, сообразно обстоятельствам, может взиматься Компанией при осуществлении выплаты в пользу Компании при выпуске Акций. Сумма любой Комиссии за подписку или любого Сбора за неразводнение доли (если применимо) указана в соответствующем Дополнении.

Директорами предусмотрено, что инвесторы будут покупать и продавать свои Акции на Вторичном рынке (как указано ниже), учитывая характер Фондов Компании и условия подписки и погашения Акций, кроме как на Вторичном рынке.

Существующие Акционеры имеют право подписаться на дополнительные Акции путем подачи оригинала Дилинговой формы или ее направления по факсу, при условии, что проведены все необходимые проверки, связанные с предотвращением легализации доходов, полученных преступным путем, и установлением личности клиента. Заявки по факсу отправляются заявителем на свой страх и риск. Директора также определили, что первоначальные и последующие заявки на подписку могут направляться по средствам электронной или иной связи (при условии, что (i) должным образом заполненная Форма заявки получена в целях первоначальной заявки на подписку, и (ii) что такие средства электронной или иной связи соответствуют формату и способу отправки, оговоренным заранее с Администратором, а также требованиям Центрального банка).

Стоимость чистых активов в расчете на одну Ацию каждого Класса в каждом Фонде публикуется в его соответствующей Базовой валюте. Подробная информация о Минимальной сумме первоначальных инвестиций по каждому Фонду указана в соответствующем Дополнении.

subscription procedures are set out below under the headings "Cash Subscriptions and Redemptions" and "In-kind Subscriptions and Redemptions", respectively. A Preliminary Charge of up to 5% of the Initial Issue Price or the Net Asset Value per Share, as appropriate, may be charged by the Company for payment to the Company on the issue of Shares. The amount of any Preliminary Charge or any Anti-Dilution Levy (if applicable), will be set out in the relevant Supplement.

It is envisaged by the Directors that investors will generally buy and sell their Shares through the Secondary Market (as set out below), given the nature of the Funds of the Company and the terms and conditions relating to the subscription and redemption of Shares other than on the Secondary Market.

Existing Shareholders may subscribe for further Shares by submitting an original Dealing Form or by fax provided that all ongoing anti-money laundering and client identification checks are complete. Applications made by fax will be at the risk of the applicant. The Directors have also decided that initial and subsequent subscription applications may be made by electronic or other means (provided that a duly completed Application Form is received for initial subscription applications and supporting documentation in relation to money laundering prevention checks are received promptly and where such electronic means are used they must be in a format and method as shall be agreed in advance with the Administrator and subject to and in accordance with the requirements of the Central Bank).

The Net Asset Value per Share of each Class in each Fund will be published in its respective Base Currency. Details of the Minimum Initial Investment Amount for each Fund will be set out in the relevant Supplement.

Директора сохраняют за собой право предлагать только один Класс Акций для покупки инвесторами в любой определенной юрисдикции в целях соблюдения местных законов, правил или принципов делового оборота. Директора также сохраняют за собой право устанавливать стандарты, применимые к классам инвесторов или сделкам, предусматривающим покупку определенного Класса Акций.

Директора сохраняют за собой право полностью или частично отклонить любую заявку на подписку на Акции без указания причин такого отказа.

Действия, которые могут неблагоприятно повлиять на интересы Акционеров (например, действия, нарушающие инвестиционные стратегии Компании либо влияющие на расходы Компании), не допускаются. Директора имеют право, на свое усмотрение, если они сочтут, что такие действия неблагоприятно влияют на интересы Акционеров, принимать меры (такие как отклонение заявки на подписку), необходимые для ограничения таких действий.

Каждый заявитель соглашается в Форме заявки возмещать Компании и ее представителям убытки, ущерб, обязательства либо разумные затраты, прямо вытекающие из любой непоставки либо несвоевременной поставки денежных средств либо ценных бумаг в отношении подписки заявителя на Акции.

Погашение акций

Инвесторы могут погашать свои Акции (i) за денежные средства; и/или (ii) в натуре, в соответствующий Операционный день. Инвесторы также могут продавать свои Акции на Вторичном рынке (как указано ниже). Подробная информация о процедурах погашения за денежные средства и в натуре приведена ниже в разделах «Подписка и погашение за денежные средства» и «Подписка и погашение в натуре» соответственно. Компания может взимать Комиссию за погашение в размере до 3% от Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию Фонда. Сумма любой Комиссии за погашение или любого Сбора за

The Directors retain the right to offer only one Class of Shares for purchase by investors in any particular jurisdiction in order to conform to local law, custom or business practice. The Directors also reserve the right to adopt standards applicable to classes of investors or transactions that permit or require the purchase of a particular Class of Shares.

The Directors reserve the right to reject, in whole or in part, any application for Shares without assigning reason thereof.

Activities which may adversely affect the interests of the Shareholders (for example, activities that disrupt the Company's investment strategies or impact expenses for the Company) are not permitted. The Directors may, in their discretion, if they deem such activities adversely affect the interests of the Shareholders, take action (such as the rejection of applications) as appropriate to deter such activities.

Each applicant agrees in the Application Form to indemnify the Company and its delegates against any losses, damages, liabilities or reasonable costs arising directly from any non-delivery or late delivery of cash or the securities in respect of the applicant's subscription for Shares.

Redemption of Shares

Investors can redeem their Shares (i) for cash; and/or (ii) in-kind, on the relevant Dealing Day. It is also possible for investors to sell their Shares on the Secondary Market (as described below). The details on the specific cash and in-kind redemption procedures are set out below under the headings "**Cash Subscriptions and Redemptions**" and "**In-kind Subscriptions and Redemptions**", respectively. **A Redemption Charge of up to 3% of the Net Asset Value per Share of a Fund may be charged by the Company. The amount of any Redemption Charge or any Anti-Dilution Levy (if applicable) will be set out in the relevant Supplement.**

неразводнение доли (если применимо) указана в соответствующем Дополнении.

Директорами предусмотрено, что инвесторы будут покупать и продавать свои Акции на Вторичном рынке (как указано ниже), учитывая характер Фондов Компании и условия подписки и погашения Акции, кроме как на Вторичном рынке.

Подробная информация о Минимальной сумме погашения по каждому Фонду указана в соответствующем Дополнении. После первоначального выпуска Акции погашаются по Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию плюс или минус сборы или комиссии (сообразно обстоятельствам), включая любую Комиссию за погашение.

Акционеры, желающие, чтобы все или часть принадлежащих им Акции была погашена Компанией, имеют право подать письменную заявку на погашение по факсу с использованием Дилинговой формы, которую можно взять на Сайте, при условии, что (i) платеж будет перечислен на указанный счет (внесение любых изменений в указанный счет осуществляется только при условии получения первоначальных письменных указаний, подписанных уполномоченными подписантами по счету), и (ii) что первоначальная Форма заявки была получена и были проведены все проверки, связанные с предотвращением легализации доходов, полученных преступным путем и установлением личности клиента. Директора также могут разрешить подачу таких заявок по средствам электронной связи, при условии, что формат и способ использования таких средств заранее оговорен с Администратором и что они соответствуют требованиям Центрального банка. Компания и Администратор не несут ответственность за любую отсрочку либо необработку заявки на погашение в случае, если Акционер не предоставляет либо задерживает предоставление такой подтверждающей информации. Заявки должны содержать сведения о названии Фонда, Классе Акции, количестве Акции либо сумме, которую Акционер желает получить в ходе погашения, информацию об Акционере, номере счета Акционера и любую иную

It is envisaged by the Directors that investors will generally buy and sell their Shares through the Secondary Market (as set out below), given the nature of the Funds of the Company and the terms and conditions relating to the subscription and redemption of Shares other than on the Secondary Market.

Details of the Minimum Redemption Amount for each Fund will be set out in the relevant Supplement. After the initial issues, Shares will be redeemed at the Net Asset Value per Share minus duties and charges as the (case may be) including any Redemption Charge.

Shareholders wishing to have all or some of their Shares redeemed by the Company may make an application for redemption in writing, by fax using a Dealing Form obtainable from the Website, provided that (i) payment shall be made to the account on record (any changes to the account on record may only be made upon receipt of original written instructions signed by the authorised signatories on the account) and (ii) an original Application Form has been received and all anti-money laundering and client identification checks are complete. The Directors may also permit such applications to be made by electronic means in such format and method as shall be agreed in advance with the Administrator and subject to and in accordance with the requirements of the Central Bank. The Company and the Administrator shall not be liable for such delay or failure to process the application for redemption where the Shareholder fails or delays to provide such verification information. Applications must include details of the name of the Fund, Class of Share, the number of Shares or the amount the Shareholder wishes to have redeemed, the Shareholder's details, the Shareholder's account number and any other information required by the Dealing Form. Failure to provide any of this information may result in delay of the application for redemption whilst verification (which may be requested in writing) is sought from the Shareholder.

информацию, предусмотренную Дилинговой формой. Непредоставление любых таких сведений может привести к увеличению срока обработки заявки на погашение в связи с получением подтверждающих сведений (которые могут быть запрошены в письменной форме) от Акционера.

Поступления от погашения акций перечисляются на банковский счет, указанный в первоначальной Форме заявки, либо иной счет, который может быть впоследствии сообщен Администратору в письменной форме уполномоченными лицами по данному счету.

Такие заявки на погашение являются обязательными и безотзывными со стороны Компании в пользу Акционеров. Компания может запросить подтверждающие документы, которые должны быть подписаны всеми зарегистрированными владельцами, кроме случая совместно зарегистрированных владельцев, когда каждый такой владелец имеет единоличное право подписи.

Ни при каких обстоятельствах заявки на погашение не могут быть обработаны до получения первоначальной Формы заявки Администратором от инвестора и проведения всех необходимых проверок, связанных с предотвращением легализации доходов, полученных преступным путем.

Компания имеет право ограничить количество Акции любого Фонда, погашаемых в любой Операционный день, до количества соответствующего 10% Стоимости чистых активов такого Фонда в такой Операционный день. В этом случае ограничение применяется согласно принципу пропорциональности, чтобы все Акционеры, желающие погасить свои акции в таком Фонде в соответствующий Операционный день, реализовали их в одной и той же пропорции согласно заявке на погашение. Непогашенные Акции, которые должны были быть погашены, переносятся с целью погашения на следующий Операционный день и торгуются (согласно принципу пропорциональности, как указано выше), когда они будут иметь приоритет по отношению к заявкам на погашение, полученным позднее. В случае переноса заявок на погашение

The payment of redemption proceeds will be made to the bank account detailed on the original Application Form or as may be subsequently notified to the Administrator in writing signed by the authorised signatories on the account.

Such applications for redemption will be considered as binding and irrevocable by the Company on the Shareholders. Written confirmations may be required by the Company and must be duly signed by all registered holders, unless in the case of joint registered holders, each such holder has sole signing authority.

In no event shall applications for redemption be settled until the original Application Form has been received by the Administrator from the investor and all of the necessary anti-money laundering checks have been carried out.

The Company is entitled to limit the number of Shares of any Fund redeemed on any Dealing Day to Shares representing not more than 10% of the Net Asset Value of that Fund on that Dealing Day. In this event, the limitation will apply pro rata, so that all Shareholders wishing to redeem their shareholding in that Fund on the relevant Dealing Day will realise the same proportion of their redemption request. Shares not redeemed but which would otherwise have been redeemed, will be carried forward for redemption on the next Dealing Day and will be dealt with in priority (on a pro rata basis as detailed above) to redemption requests received subsequently. If requests for redemptions are so carried forward, the Administrator shall use best endeavours to inform Shareholders prior to such requests being carried forward.

Администратор уведомляет об этом соответствующих Акционеров до того, как такие заявки будут перенесены.

Уставом предусмотрены специальные положения в отношении заявок на погашение Акций, составляющих более 5% от Стоимости чистых активов любого Фонда, полученных Компанией от Акционера в любой Операционный день. В таком случае Компания, на усмотрение Директоров (и с согласия Акционера, если первоначальная подписка не была осуществлена в натуре), имеет право полностью либо частично выполнить заявку на погашение путем распределения инвестиций соответствующего Фонда в натуре, при условии, что такое распределение не ущемит интересы остальных Акционеров Фонда. Выбор Активов, подлежащих передаче, осуществляется на усмотрение Инвестиционного менеджера с согласия Кастодиана и по их справедливой стоимости, использованной при определении цены погашения Акций, подлежащих выкупу. В случае, если Акционер, подающий заявку на выкуп, получает от Компании уведомление о ее намерении выполнить заявку на выкуп путем такого выделения активов, Акционер имеет право потребовать, чтобы Компания, вместо передачи таких активов, организовала их продажу и выплату чистой выручки от продажи в пользу такого Акционера.

Подписка и погашение за денежные средства

Инвестор имеет право оформить подписку на Акции либо погасить их за денежные средства в каждый Операционный день (кроме как в течение любого периода, когда расчет Стоимости чистых активов приостановлен), как указано ниже.

Заявки на подписку либо погашение за денежные средства, полученные Администратором в любой Рабочий день до соответствующего Срока проведения сделки, обрабатываются Администратором в этот Рабочий день по следующей расчетной Стоимости чистых активов в пересчете на одну Ацию. Заявки, полученные по истечении Срока проведения сделки по соответствующему Операционному дню, считаются полученными к следующему Сроку проведения сделки, кроме исключительных

The Articles contain special provisions with respect to a redemption request received from a Shareholder which would result in Shares representing more than 5% of the Net Asset Value of any Fund being redeemed by the Company on any Dealing Day. In such a case the Company, at the discretion of the Directors (and with the Shareholder's consent, unless the original subscription was made in specie) may satisfy the redemption request in whole or in part by a distribution of investments of the relevant Fund in specie, provided that such a distribution would not be prejudicial to the interests of the remaining Shareholders of that Fund. The assets to be transferred shall be selected at the discretion of the Investment Manager, subject to the approval of the Custodian, and taken at their value used in determining the redemption price of the Shares being redeemed. Where a Shareholder requesting such redemption receives notice of the Company's intention to elect to satisfy the redemption request by such a distribution of assets, the Shareholder may require that the Company, instead of transferring those assets, arrange for their sale and the payment of the net proceeds of sale to that Shareholder.

Cash Subscriptions and Redemptions

An investor may subscribe for or redeem Shares for cash on each Dealing Day (except during any period in which the calculation of the Net Asset Value is suspended) as described below.

Applications for cash subscriptions or redemptions received by the Administrator on any Business Day before the relevant Dealing Deadline will be processed by the Administrator on that Business Day at the next calculated Net Asset Value per Share. Applications received after the Dealing Deadline for the relevant Dealing Day shall be deemed to have been received by the next Dealing Deadline save in exceptional circumstances where Directors may otherwise agree and provided that such applications are received prior to the Valuation Point for the

обстоятельств, если Директора могут решить иначе, и при условии, что такие заявки получены до Моментa оценки для соответствующего Операционного дня. Во избежание сомнений, Минимальная сумма первоначальных инвестиций и Минимальный размер погашения указываются в Дополнении по соответствующему Фонду и могут быть указаны со ссылкой на «Корзину» и эквивалент денежных средств по такой Корзине, и Директора имеют право на свое единоличное и абсолютное усмотрение принимать заявки на подписку и погашение, составляющие дробную часть соответствующей Корзины. Заявки на подписку являются безотзывными, если Директорами либо их представителями не будет оговорено иное. По запросу, Директора имеют право на свое абсолютное усмотрение и с предварительного согласия Кастодиана согласиться назначить дополнительные Операционные дни и Моменты оценки в отношении таких Операционных дней в целях покупки Акции, связанных с любым Фондом, которые будут открыты для всех Акционеров. Акционеры предварительно уведомляются о любых таких дополнительных Операционных днях. Выплаты, связанные с подпиской, должны быть получены к соответствующей Дате расчета. В случае, если платеж по свободным денежным средствам в отношении подписки не был получен Фондом в соответствующую Дату расчета, Директора имеют право аннулировать выпущенные паи и/или потребовать от заявителя уплаты процентов. Кроме того, Директора имеют право полностью либо частично продавать акции заявителей в соответствующем Фонде или в любом ином Фонде Компании с целью оплаты таких издержек.

Акционеры, желающие осуществить подписку на Акции либо погасить их, должны заполнить Дилинговую форму. Формы заявки и Дилинговые формы можно взять на Сайте. Дилинговая форма может быть направлена заявителем по факсу на свой страх и риск. Любые изменения реквизитов счета принимаются Администратором только в письменной форме за подписью уполномоченных подписантов по счету.

Оплата за погашенные Акции осуществляется в Дату расчета, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду (при условии,

relevant Dealing Day. For the avoidance of doubt the Minimum Initial Investment Amount and the Minimum Redemption Amount shall be set out in the Supplement for the relevant Fund and may be expressed by reference to a "Basket" and the cash equivalent of that Basket and the Directors may in their sole and absolute discretion accept applications for subscriptions and redemptions which represent a fraction of the relevant Basket. Applications for subscriptions will be irrevocable unless the Directors, or a delegatee, otherwise agree. If requested, the Directors may in agreement with the Administrator, in their absolute discretion, agree to designate additional Dealing Days and Valuation Points in respect of those Dealing Days for the purchase of Shares relating to any Fund which will be open to all Shareholders. Shareholders will be notified in advance of any such additional Dealing Days. Payment in respect of subscriptions must be received by the relevant Settlement Date. If payment in cleared funds in respect of a subscription has not been received by the relevant Settlement Date, the Directors may cancel the allotment and/or the applicant may be charged interest. In addition, the Directors will have the right to sell all or part of the applicants holding of Shares in the relevant Fund or in any other Fund of the Company in order to meet these charges.

Shareholders wishing to subscribe for or redeem Shares must complete the Dealing Form. Application Forms and Dealing Forms may be obtained from the Website. Dealing Forms may be sent by fax at the risk of the applicant. Any changes to the account details will only be accepted by the Administrator in writing signed by authorised signatories on the account.

Payment for Shares redeemed will be effected by the Settlement Date as specified in the Supplement for the relevant Fund (assuming the

что Акции были перечислены на счет Компании в клиринговой системе). Выплаты, связанные с погашением, осуществляются электронным платежом на банковский счет, указанный в первоначальной Форме заявки либо впоследствии предоставленный Администратору в письменной форме уполномоченными подписантами по счету.

Подписка и погашение в натуре

Инвесторы имеют право осуществлять подписку на Акции в натуре в каждый Операционный день в течение любого периода, за который расчет Стоимости чистых активов приостановлен. Во избежание сомнения, Минимальная сумма первоначальных инвестиций и Минимальный размер погашения указаны в Дополнении по соответствующему Фонду и могут быть указаны со ссылкой на «Корзину», и Директора на свое единоличное и абсолютное усмотрение принимают заявки на подписку и погашение, составляющие дробную часть соответствующей Корзины. «**В натуре**» означает, что вместо получения денежных средств за подписку и выплаты денежных поступлений в случае погашения Фонд получает ценные бумаги или поставляет ценные бумаги в случае погашения (либо преимущественно ценные бумаги), приемлемые для Инвестиционного менеджера.

Компания публикует файл («**Документ о составе портфеля**») по Фондам, где указана форма активов или ценных бумаг, предоставляемая (а) Акционерами в случае подписки; либо (b) Компанией в случае погашения в обмен на Акции в соответствующем Фонде. Согласно текущим намерениям Компании Файл с составом портфеля будет содержать информацию о том, какие ценные бумаги должны входить в состав Базового индекса или Базового актива. Документ о составе портфеля включает только ценные бумаги или иные актив, составляющие инвестиционную цель и инвестиционную политику Фонда.

Документ о составе портфеля по каждому Фонду на каждый Операционный день размещается Компанией в такой Операционный день на официальном сайте www.FinExETF.com.

Shares have been transferred into the Company's account at a clearing system). Redemption payments will be made electronically to the bank account detailed on the original Application Form or as subsequently notified to the Administrator in writing.

In-kind Subscriptions and Redemptions

Investors may subscribe for Shares in-kind on each Dealing Day except during any period in which the calculation of the Net Asset Value is suspended. For the avoidance of doubt the Minimum Initial Investment Amount and the Minimum Redemption Amount shall be set out in the Supplement for the relevant Fund and may be expressed by reference to a "Basket" and the Directors may in their sole and absolute discretion accept applications for subscriptions and redemptions which represent a fraction of the relevant Basket. "**In-kind**" means that, rather than receiving cash in respect of a subscription and delivering cash proceeds in respect of a redemption, the Fund will receive securities or deliver securities in the case of a redemption (or predominantly securities) acceptable to the Investment Manager.

The Company will publish a file (the "**Portfolio Composition File**") for the Funds setting out the form of assets or securities to be delivered (a) by Shareholders in the case of subscriptions; or, (b) by the Company in the case of redemptions, in return for Shares in the relevant Fund. Only securities or other assets which form part of the investment objective and policy of a Fund will be included in the Portfolio Composition File.

The Portfolio Composition File for each of the Funds for each Dealing Day will be published by the Company on that Dealing Day via the official Website www.FinExETF.com. This information will also be

Данная информация также может быть предоставлена Администратором по запросу.

В случае погашения в натуре, передача активов и ценных бумаг Компанией осуществляется не позднее 3 Рабочих дней с момента возвращения Акций на счет Компании у соответствующего Агента по клирингу.

Оплата любого погашения в натуре может включать выплату Дивиденда по погашению. «**Дивиденд по погашению**» составляет начисленные дивиденды, связанные с погашением за денежные средства либо передачей Акционеру ценных бумаг при выполнении действующей заявки на погашение в натуре. Такой дивиденд подлежит выплате немедленно после погашения Акций и выплачивается Акционеру в составе (i) суммы денежных средств в случае погашения за денежные средства либо (ii) ценных бумаг, переданных в случае погашения в натуре.

Стоимость ценных бумаг, предоставляемых в связи с заявками на подписку или погашение в натуре, соответствует стоимости в случае подписки/погашения за денежные средства, и Акции не могут быть выпущены до тех пор, пока все ценные бумаги и денежные средства, подлежащие переводу Кастодиану, либо разрешенная сумма обеспечения, не будут переданы во владение Кастодиану, либо должным образом перечислены на счет Кастодиана.

(a) Заявки на подписку

Заявки на подписку в натуре подаются Администратору в соответствующий Срок проведения сделки либо до него. Операционные дни, Сроки проведения сделок и соответствующая Минимальная сумма первоначальных инвестиций и Минимальная сумма дополнительных инвестиций по каждому Фонду указаны в соответствующем Дополнении. Заявки, полученные после Срока проведения сделки по соответствующему Операционному дню, считаются полученными к следующему Сроку проведения сделки, кроме исключительных обстоятельств, когда Директора могут

available upon request from the Administrator.

In the case of in-kind redemptions, the transfer of assets and securities by the Company will normally take place not later than 3 Business Days after Shares have been returned to the Company's account at the relevant Clearing Agent.

The settlement of any in kind redemption may include the payment of a Redemption Dividend. The "**Redemption Dividend**" shall represent the accrued dividends related to a cash redemption or related to the securities transferred to a Shareholder in satisfaction of a valid in kind redemption request. Such a dividend will become due immediately prior to the redemption of the Shares and paid to the Shareholder as part of the (i) cash amount in the case of a cash redemption or (ii) the securities transferred in the case of an in kind redemption.

The value attributed to securities delivered in connection with in-kind subscription or redemption requests will be equivalent to that for cash subscriptions/redemptions, and no Shares shall be issued until all securities and cash payable to the Custodian (or a permitted collateral amount) are in the possession of, or properly credited to the account of, the Custodian.

(a) Applications for Subscription

Applications for in-kind subscriptions must be made to the Administrator on or prior to the relevant Dealing Deadline. Dealing Days, Dealing Deadlines and the relevant Minimum Initial Investment Amount and Minimum Additional Investment Amount relating to each Fund are specified in the relevant Supplement. Applications received after the Dealing Deadline for the relevant Dealing Day shall be deemed to have been received by the next Dealing Deadline save in exceptional circumstances where Directors may otherwise agree and provided that such applications are received prior to the Valuation Point for the

договориться об ином, и при условии, что такие заявки получены до Момента оценки на соответствующий Операционный день. Заявки на подписку являются безотзывными, если Директорами или их представителями не будет оговорено иное. По запросу Директора имеют право на свое абсолютное усмотрение назначить дополнительные Сроки проведения сделок и Моменты оценки в отношении таких Операционных дней в целях покупки Акций, связанных с любым Фондом, которые будут открыты для всех Акционеров. Акционеры предварительно уведомляются о любых таких дополнительных Операционных днях. Кроме случаев, когда расчет Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию приостановлен в соответствии с разделом «**Приостановление расчета стоимости чистых активов**», все заявки на подписку в натуре имеют обязательную силу и являются безотзывными. Директора имеют право на свое единоличное усмотрение полностью или частично отклонить любую заявку на подписку.

Инвесторы должны понимать, что они не могут оформить подписку на Акции через Уполномоченного участника в дни, когда любой такой Уполномоченный участник не открыт для совершения операций.

(i) Период расчета

Как указано выше, стандартный период расчета для подписки в натуре обычно составляет три Рабочих дня, следующих за Операционным днем, в отношении которого принята заявка на подписку, но он может изменяться в зависимости от стандартных периодов расчета разных фондовых бирж, на которых торгуются акции, и характера ценных бумаг, но ни в коем случае (при отсутствии предоставления соответствующего обеспечения) не может превышать десять Рабочих дней с момента истечения соответствующего Срока проведения сделки. Акции не могут быть выпущены в пользу заявителя до тех пор, пока все ценные бумаги, на которые была осуществлена подписка в натуре, не будут получены Кастодианом, и не будут оплачены применимая Комиссия за подписку и/или Сбор за неразводнение доли или Налоги на передачу (сообразно обстоятельствам).

relevant Dealing Day. Applications for subscriptions will be irrevocable unless the Directors, or a delegatee, otherwise agree. If requested, the Directors may, in their absolute discretion, agree to designate additional Dealing Days and Valuation Points in respect of those Dealing Days for the purchase of Shares relating to any Fund which will be open to all Shareholders. Shareholders will be notified in advance of any such additional Dealing Days. Except when the calculation of the Net Asset Value per Share is suspended in accordance with "**Suspension of Calculation of Net Asset Value**" all applications for in-kind subscriptions will be binding and irrevocable. The Directors may in their sole discretion decide to reject any application for subscription in whole or in part.

Investors should note that they may be unable to subscribe for Shares via an Authorised Participant on days that any such Authorised Participant is not open for business.

(i) Settlement Period

As set out above, standard settlement period for in-kind subscriptions is generally three Business Days following the Dealing Day in respect of which the application for subscription is accepted, but this may vary depending upon the standard settlement periods of the different stock exchanges on which the shares are traded and the nature of the securities but shall not (in the absence of appropriate collateral being posted) in any event exceed ten Business Days from the relevant Dealing Deadline. No Shares will be issued to the applicant until all the securities being subscribed in kind have been received by the Custodian and any applicable Preliminary Charge and/or Anti-Dilution Levy have been received (as appropriate).

(ii) Непоставка ценных бумаг

В случае непоставки заявителем одной или нескольких ценных бумаг или активов Кастодиану в установленные сроки Компания имеет право отклонить заявку на подписку, аннулировать любые распределенные Акции либо потребовать от заявителя выплаты в ее пользу суммы обеспечения в размере не менее 115% от стоимости закрытия таких непоставленных ценных бумаг на Момент оценки на соответствующий Операционный день с учетом переоценки по текущим ценам до даты поставки таких непоставленных ценных бумаг либо даты, в которую Компания приобретает такие ценные бумаги на открытом рынке, плюс любые затраты или расходы, и, если применимо, Налоги на передачу, связанные с покупкой Компанией таких ценных бумаг; либо имеет право потребовать предоставления аккредитива, приемлемого для нее в таких целях. После оплаты таких сумм Акции будут эмитированы. В случае, если фактические затраты Компании на приобретение ценных бумаг (включая затраты и расходы и любые Налоги на передачу) превышают общую стоимость таких ценных бумаг на Момент оценки в соответствующий Операционный день, применимую комиссию за подписку, Сбор за неразводнение доли либо Налоги на передачу, оплачиваемые заявителем, заявитель незамедлительно, по требованию Компании, возмещает ей разницу. Компания имеет право полностью или частично продавать или погашать акции заявителя в данном Фонде (или любом ином Фонде) в целях полной или частичной оплаты таких сборов и комиссий.

(b) Заявки на погашение

Заявки на погашение Акции в натуре подаются Администратору в соответствующий Срок проведения сделки либо до него в соответствии со специальными процедурами, содержащимися в данном документе. Операционные дни, Сроки проведения сделок и соответствующий Минимальный размер погашения, связанные с каждым Фондом, указаны в соответствующем Дополнении. Заявки, полученные после Срока проведения сделки по соответствующему

(ii) Failure to Deliver Assets or Securities

In the event that an applicant fails to deliver to the Custodian one or more of the assets or securities by the designated time, the Company may reject the application for subscription, cancel any allotted Shares, or may require the applicant to pay to it a collateral sum at least equal to 115% of the closing value of such undelivered securities as at the Valuation Point for the relevant Dealing Day, marked to market until the date of delivery of such undelivered securities or the date on which the Company acquires such securities in the open market, plus any costs or expenses and, if applicable, taxes associated with the purchase by the Company of those securities or may require a letter of credit acceptable to it for such purpose. On the payment of such amounts, the Shares will be issued. In the event that the actual cost to the Company of acquiring the securities (including costs or expenses and any taxes) exceeds the aggregate of the value of such securities as at the Valuation Point for the relevant Dealing Day, any applicable Preliminary Charge, Anti-Dilution Levy or applicable taxes paid by the applicant, the applicant will be required to promptly reimburse the Company the difference on demand. The Company will have the right to sell or redeem all or part of the applicant's holding of Shares in the Fund (or any other Fund) in order to meet some or all of these charges.

(b) Applications for Redemption

Applications for in-kind redemptions of Shares must be made to the Administrator on or prior to the relevant Dealing Deadline in accordance with the specific procedures contained herein. Dealing Days, Dealing Deadlines and the relevant Minimum Redemption Amount relating to each Fund are specified in the relevant Supplement. Applications received after the Dealing Deadline for the relevant Dealing Day shall be deemed to have been received by the next Dealing Deadline save in

Операционному дню, считаются полученными к следующему Сроку проведения сделки, кроме исключительных обстоятельств, когда Директора могут договориться иным образом, и при условии, что такие заявки на погашение получены до Моментa оценки на соответствующий Операционный день. Заявки являются безотзывными, если Директорами или их представителями не оговорено иное. По запросу Директора имеют право на свое абсолютное усмотрение назначить дополнительные Операционные дни и Моменты оценки в отношении таких Операционных дней в целях покупки Акций, связанных с любым Фондом, который будет открыт для проведения операций для всех Акционеров. Акционеры предварительно уведомляются о любых таких дополнительных Операционных днях.

Администратор не дает никаких указаний по поставке для Кастодиана в отношении активов, ценных бумаг или денежных средств до тех пор, пока Администратором не будет принята заявка на погашение в отношении всех погашаемых Акций («**День аннулирования**»), и пока Администратор не подтвердит получение возвращенных Акций соответствующего Фонда. Поставка ценных бумаг осуществляется на основе свободной поставки. Стоимость любых транзакций, включая, без ограничения, электронную передачу, оплачивается заявителем в случае погашения.

Инвесторы могут погашать Акции через Уполномоченного участника в дни, когда такой Уполномоченный участник открыт для проведения операций. Все такие сделки по погашению осуществляются в соответствии с разделом «**Погашение акций**». Инвесторы должны понимать, что они не могут погашать Акции через Уполномоченного участника в дни, когда такой Уполномоченный участник не открыт для проведения операций.

(i) Период расчета

Стандартный период расчета в случае погашения в натуре составляет три Рабочих дня после Операционного дня, в отношении которого была принята заявка на погашение, и может изменяться в зависимости от стандартных периодов расчета

exceptional circumstances where the Directors may otherwise agree and provided that such redemption requests are received prior to the Valuation Point for the relevant Dealing Day. Applications will be irrevocable unless the Directors otherwise agree. If requested, the Directors may, in their absolute discretion, agree to designate additional Dealing Days and Valuation Points in respect of those Dealing Days for the purchase of Shares relating to any Fund which will be open to all Shareholders. Shareholders will be notified in advance of any such additional Dealing Days.

No delivery instructions will be issued by the Administrator to the Custodian in relation to the assets, securities or cash until the Administrator has accepted the application for redemption in relation to all Shares being redeemed (such day, the "**Cancellation Day**") and the Administrator has confirmed receipt of the returned Shares in the relevant Fund. Delivery of securities will be on a free delivery settlement basis. The cost of any settlement, including but not limited to, by electronic transfer will be charged to and payable by the applicant for redemption.

Investors shall be able to redeem Shares via an Authorised Participant on such days as the Authorised Participant is open for business. All such redemptions shall be in accordance with the terms detailed under the heading "**Redemption of Shares**". Investors should note that they may be unable to redeem Shares via an Authorised Participant on days that any such Authorised Participant is not open for business.

(i) Settlement Period

The standard settlement period for in-kind redemptions is three Business Days following the Dealing Day in respect of which the application for redemption is accepted but may vary depending upon the standard settlement periods of the Relevant Stock Exchanges on

разных фондовых бирж, на которых торгуются Акции и ценные бумаги, которых поставляются при погашении в натуре. Любые денежные средства, выплачиваемые в случае погашения в натуре, переводятся в тот же день, когда производится расчет по ценным бумагам.

(ii) Частичный денежный расчет

Компания имеет право на свое абсолютное усмотрение выполнить заявку на погашение в натуре частично денежными средствами, например, в случае, если она считает, что обеспечение, находящееся на балансе Фонда, не доступно для поставки заявителю в случае погашения в натуре.

Форма акций и реестр

Администратор ведет реестр Компании и несет ответственность за выпуск Акции. Акции, включенные в реестр Компании, являются бездокументарными без выдачи акционерных сертификатов. Реестр Акционеров служит достаточным подтверждением владения такими Акциями. Именные акции выпускаются без именных свидетельств. Бездокументарная форма дает возможность Компании выполнять указания по погашению без ненадлежащих задержек.

Общие положения

Директора сохраняют за собой право полностью или частично отклонить любую заявку. Кроме того, Директора сохраняют за собой право в любой момент, без предупреждения, прекратить выпуск и продажу Акции любого Фонда Компании.

Акции не выпускаются в любой период, когда расчет Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию соответствующего Фонда приостановлен согласно Уставу и положениям, предусмотренным данным документом в разделе «**Приостановка расчета стоимости чистых активов**».

which the Shares are traded and the in-kind securities. Any cash to be paid in respect of an in-kind redemption will be for value on the same day as settlement of the securities.

(ii) Partial Cash Settlement

The Company may, in its absolute discretion, satisfy part of the application for in-kind redemption in cash, for example in cases in which it believes that a security held by a Fund is unavailable for delivery or where it believes that an insufficient amount of that security is held for delivery to the applicant for redemption in-kind.

Form of the Shares and Register

The Administrator will maintain the register for the Company and will be responsible for the issue of Shares. Shares entered on the register of the Company will be in non-certificated form and share certificates will not be issued. The Shareholders' register is conclusive evidence of the ownership of such Shares. Registered Shares shall be issued without share certificates. The uncertificated form enables the Company to effect redemption instructions without undue delay.

General Provisions

The Directors reserve the right to reject any application in whole or in part. Furthermore, the Directors reserve the right at any time, without notice, to discontinue the issue and sale of Shares of any Fund of the Company.

No Shares will be issued during any period when the calculation of the Net Asset Value per Share of the relevant Fund is suspended pursuant to the Articles and as discussed herein under "**Suspension of Calculation of Net Asset Value**".

Уведомление о такой приостановке направляется заявителям на покупку Акций, и заявки, поданные или рассматриваемые в течение такой приостановки, могут быть отклонены путем направления письменного уведомления, полученного Компанией до завершения такой приостановки. Заявки, которые не были отклонены, будут рассмотрены в первый Операционный день после завершения периода приостановки.

Меры противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма

Меры, которые направлены на предотвращение легализации доходов, полученных преступным путем, могут предусматривать проведение тщательной проверки, связанной с выяснением личности инвестора, его адреса и источника средств, и, если применимо, бенефициарного владельца с учетом факторов риска, а также текущего мониторинга деловых отношений с Компанией.

Например, физическое лицо обязано предоставить копию своего паспорта или удостоверения личности, с его фотографией, подписью и датой рождения, должным образом заверенную государственным органом, таким как нотариусом, полицией или послом в его стране проживания, вместе с документом, подтверждающим его адрес, таким как счет за коммунальные услуги или выписка с банковского счета (выданным не позднее шести месяцев). В случае, если заявителем является юридическое лицо, необходимо предоставить заверенную копию свидетельства о регистрации юридического лица (и любом изменении его названия), учредительного договора и устава (либо его эквивалента), сведения об именах, занимаемых должностях, датах рождения, адресах проживания и служебных адресах директоров компании. В случае, если заявителем является юридическое лицо, необходимо предоставить заверенную копию свидетельства о регистрации юридического лица (и любом изменении его названия), учредительного договора и устава (либо его эквивалента), заверенную копию списка уполномоченных подписантов корпорации, сведения об именах, занимаемых должностях, датах рождения, адресах проживания и служебных адресах всех

Notice of any such suspension will be given to applicants for Shares and applications made or pending during such suspension may be withdrawn by notice in writing received by the Company prior to the end of such suspension. Applications which are not withdrawn will be considered on the first Dealing Day following the end of the suspension period.

Money Laundering and Countering Terrorist Financing Measures

Measures aimed at the prevention of money laundering and terrorist financing will require a detailed verification of the investor's identity, address and source of funds and where applicable the beneficial owner on a risk sensitive basis and the ongoing monitoring of the business relationship with the Company.

By way of example, an individual will be required to produce a copy of a passport or identification card, which shows a photograph, signature and date of birth, duly certified by a public authority such as a notary public, the police or the ambassador in their country of residence, together with one item evidencing their address such as a utility bill or bank statement (not more than six months old). In the case of corporate applicants this may require production of certified copies of the certificate of incorporation (and any change of name) and of the memorandum and articles of association (or equivalent), a certified copy of the corporation's authorised signatory list, the names, occupations, dates of birth and residential and business addresses of all directors and beneficial owners (who may also be required to verify their identity as described above).

директоров и бенефициарных владельцев (которым также, возможно, потребуется предоставить документы, удостоверяющие их личность).

Политически значимые лица («**PEP**»), лица, которые в любое время за прошедший год выполняли значимые функции в качестве чиновника, непосредственный член семьи или лица, которые являются близкими партнерами таких лиц, также должны предоставить документы, удостоверяющие их личность.

В зависимости от обстоятельств каждого заявителя, тщательная проверка источника средств может не требоваться в случае, (i) инвестор производит платеж со счета, открытого на имя инвестора в признанном финансовом учреждении, или (ii) если заявка подана через признанного посредника. Данные исключения применимы только в том случае, если финансовое учреждение или посредник, указанные выше, находятся в стране, которую Ирландия признает как страну, в которой действует законодательство о предотвращении легализации доходов, полученных преступным путем, и противодействию терроризму, или в которой выполняются иные применимые условия.

Администратор и Компания сохраняют за собой право потребовать предоставления такой информации, которая необходима для подтверждения сведений о личности, адресе и источнике средств инвестора. В случае задержки или непредставлении инвестором или заявителем любой информации, необходимой в целях подтверждения, Администратор или Компания имеют право отказать в принятии заявки и суммы денежных средств за подписку. Администратор также может отказать в обработке заявок на погашение или выплате средств в случае погашения при данных обстоятельствах. Заявителям следует иметь в виду, что выплаты в случае погашения перечисляются только на официально указанный счет.

Каждый заявитель на Акции соглашается не допускать нанесения убытков Администратору и Компании и возмещать им любые убытки, вытекающие из необработки любой заявки на Акции или

Politically exposed persons (“**PEPs**”), an individual who is or has, at any time in the preceding year, been entrusted with prominent public functions, and immediate family member, or persons known to be close associates of such persons, must also be identified.

Depending on the circumstances of each application, a detailed verification of source of funds might not be required where (i) the investor makes payment from an account held in the investor’s name at a recognised financial intermediary or (ii) the application is made through a recognised intermediary. These exceptions will only apply if the financial institution or intermediary referred to above is located within a country recognised in Ireland as having equivalent anti-money laundering and counter terrorist financing regulations or satisfies other applicable conditions.

The Administrator and the Company each reserves the right to request such information as is necessary to verify the identity, address and source of funds of an investor. In the event of delay or failure by an investor or applicant to produce any information required for verification purposes, the Administrator or the Company may refuse to accept the application and subscription monies. The Administrator may also refuse to process redemption requests or pay redemption proceeds in such circumstances. Applicants should note that redemption proceeds will only be made to the account of record.

Each applicant for Shares acknowledges that the Administrator and the Company shall be held harmless against any loss arising as result of a failure to process his/her application for Shares or redemption request,

заявки на погашение в случае непредоставления заявителем такой информации или документации, запрошенной Администратором. Кроме того, Компания или Администратор также сохраняют за собой право отказать в осуществлении любого платежа за погашение или распределение в пользу Акционера, если любой Директор Компании или Администратор предполагает или имеет сведения о том, что выплата такому Акционера любых средств за погашение или распределение может привести к нарушению любых применимых законом или положений о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, любым лицом в любой соответствующей юрисдикции либо если такой отказ необходим или целесообразен для выполнения Компанией, ее Директорами или Администратором любых таких законом или положений в любой соответствующей юрисдикции.

Принудительное погашение

Компания имеет право в принудительном порядке погасить все Акции любого Фонда в случае, если Стоимость чистых активов соответствующего Фонда окажется ниже Минимального размера фонда (если таковой существует), указанного в соответствующем Дополнении, и в соответствии с условиями Дополнения по соответствующему Фонду.

Компания сохраняет за собой право погасить любые Акции, которые прямо или косвенно принадлежат Запрещенному лицу, как указано в разделе «**Общая информация о Заявках на акции**».

КОНВЕРТАЦИЯ АКЦИЙ

Акционеры имеют право подать заявку на конвертацию в любой Операционный день всех или некоторых своих Акции любого Класса Фонда («**Старый класс**») на Акции другого Класса в том же Фонде, предлагаемые на тот момент («**Новый класс**»), при условии, что выполнены все требования по подаче заявок на Акции Нового класса Фонда путем направления уведомления Администратору от имени Компании в Срок проведения сделки

if such information and documentation has been requested by the Administrator and has not been provided by the applicant. Furthermore the Company or the Administrator also reserve the right to refuse to make any redemption payment or distribution to a Shareholder if any of the Directors of the Company or the Administrator suspects or is advised that the payment of any redemption or distribution moneys to such Shareholder might result in a breach or violation of any applicable anti-money laundering or other laws or regulations by any person in any relevant jurisdiction, or such refusal is considered necessary or appropriate to ensure the compliance by the Company, its Directors or the Administrator with any such laws or regulations in any relevant jurisdiction.

Compulsory Redemption

The Company may compulsorily redeem all of the Shares of any Fund if the Net Asset Value of the relevant Fund is less than the Minimum Fund Size (if any) specified in the relevant Supplement and in accordance with the terms of the Supplement for the relevant Fund.

The Company reserves the right to redeem any Shares which are or become owned, directly or indirectly by a Prohibited Person as set out under the heading "**General Information in respect of Applications for Shares**".

CONVERSION OF SHARES

Shareholders will be able to apply to convert on any Dealing Day all or part of their holding of Shares of any class in a Fund (the **old class**) into Shares of another class within the relevant Fund which are being offered at that time (the **new class**) provided that all the criteria for applying for Shares in the new class within the Fund have been met and by giving notice to the Administrator on behalf of the Company on or prior to the Dealing Deadline for the relevant Dealing Day. The

либо до него на соответствующий Срок проведения сделки. Общие положения и процедуры, связанные с погашением, одинаково применимы к конвертации. Конвертация не производится в случае, если в результате ее проведения Акционер владел бы количеством Акций старого класса или нового класса стоимостью, которая является ниже Минимального размера участия по соответствующему классу Акций.

Количество Акций нового класса, подлежащих выпуску, рассчитывается по следующей формуле:

$$S = \frac{[R \times (RP \times ER)] - F}{SP}$$

где:

R = количество Акций старого класса, подлежащих конвертации;

S = количество Акций нового класса, подлежащих выпуску;

RP = цена погашения в расчете на одну Аксию старого класса на соответствующий Операционный день;

ER = в случае конвертации Акций в той же Базовой валюте, равен 1. В любых иных случаях, равен коэффициенту конвертации валюты, определенному Директорами на соответствующий Операционный день, и который является действующим обменным курсом, применяемым к передаче активов, связанным со старым и новым классами Акций с учетом корректировки такого курса, необходимой для отражения фактических затрат на осуществление такой передачи;

SP = цена выпуска в расчете на одну Аксию нового

general provisions and procedures relating to redemptions will apply equally to conversions. No conversion will be made, however, if it would result in the Shareholder holding a number of Shares of either the old class or the new class of a number or value which is less than the Minimum Shareholding for the relevant class of Shares.

The number of Shares of the new class to be issued will be calculated in accordance with the following formula:

$$S = \frac{[R \times (RP \times ER)] - F}{SP}$$

where:

R = the number of Shares of the old class to be converted;

S = the number of Shares of the new class to be issued;

RP = the redemption price per Share of the old class on the relevant Dealing Day;

ER = in the case of a conversion of Shares designated in the same Base Currency is 1. In any other case it is the currency conversion factor determined by the Directors on the relevant Dealing Day as representing the effective rate of exchange applicable to the transfer of assets relating to the old and new classes of Shares after adjusting such rate as may be necessary to reflect the effective costs of making such transfer;

SP = the issue price per Share of the new class for

класса на соответствующий Операционный день; и

F = комиссия (при ее наличии), выплачиваемая в случае конвертации Акций.

Компания может взимать комиссию в связи с проведением конвертации. Комиссия рассчитывается в виде процента стоимости Акций старого класса, подлежащих конвертации, который не может превышать двух процентов от Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию нового класса, подлежащих выпуску в соответствующий Операционный день (см. F в формуле выше).

В случае подачи заявки на конвертацию Акций любого класса в качестве первоначальной инвестиции в Фонд Акционеры должны удостовериться в том, что стоимость конвертируемых Акций равна Минимальной сумме первоначальных инвестиций по соответствующему новому классу Акций соответствующего Фонда, указанному в соответствующем Дополнении по соответствующему Фонду. В случае конвертации только части Акций, стоимость остальных акций также должна быть, по крайней мере, равной Минимальному размеру участия по старому классу Акций соответствующего Фонда.

Акции не могут быть конвертированы из одного класса в другой в течение периода, когда расчет Стоимости чистых активов соответствующего Фонда приостановлен, как указано в разделе «Приостановление расчета Стоимости чистых активов» ниже. Акционеры, подающие заявку на конвертацию своих Акций, уведомляются от такого перенесения сроков или аннулирования, и, если заявки не отозваны, заявки на конвертацию рассматриваются на следующий Операционный день после завершения такого приостановления.

ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК

Компания намерена за счет листинга акций Фондов на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах. В этом случае процедура листинга обязывает одного или нескольких членов

issue on the applicable Dealing Day; and

F = the fee payable (if any) on the conversion of Shares.

The Company may charge a fee in connection with conversions. This fee shall be calculated as a percentage of the value of the Shares of the old class being converted which percentage shall not exceed two per cent of the Net Asset Value per Share of the new class for issue on the applicable Dealing Day (See F in the above formula).

When requesting the conversion of Shares of any class as an initial investment in a Fund, Shareholders should ensure that the value of the Shares converted is equal to or exceeds the Minimum Initial Investment Amount for the relevant new class of Shares in the relevant Fund as specified in the Supplement for the relevant Fund hereof. In the case of a conversion of a partial holding only, the value of the remaining holding must also be at least equal to the Minimum Shareholding for the relevant old class of Shares in the relevant Fund.

Shares may not be converted from one class to another class during any period when the calculation of the Net Asset Value of the relevant Fund is suspended in the manner described under “Suspension of Calculation of Net Asset Value” below. Shareholders applying to have their Shares converted will be notified of such postponement or cancellation and unless withdrawn their conversion applications will be considered as of the next Dealing Day following the ending of such suspension.

SECONDARY MARKET

It is the intention of the Company for each of its Funds, through having its Shares listed on one or more Relevant Stock Exchanges. As part of those listings there is an obligation on one of more members of the

Соответствующей фондовой биржи выступать в роли маркет-мейкера, выставяющего котировки, по которым Акции могут покупаться или продаваться инвесторами. Разница между такими ценами покупки и продажи может отслеживаться и регулироваться соответствующим органом управления фондовой биржи.

Если в дополнении по соответствующему Фонду не оговорено иное, предполагается, что будет подана заявка на листинг Акции каждого Фонда на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах. В случае, если Директора решат создать дополнительные Фонды либо Классы Акции, они имеют право на свое усмотрение подать заявку на листинг Акции таких Фондов на Соответствующих фондовых биржах. Все то время, пока Акции любого Фонда обращаются на любой Соответствующей фондовой бирже, Фонд обязан соблюдать требования Соответствующей фондовой биржи применительно к таким Акциям. В целях соблюдения национальных законов и правил в отношении предложения и/или листинга Акции за пределами Ирландии к данному документу могут прилагаться один или несколько документов с информацией, релевантной к юрисдикциям, в которых Акции предлагаются для подписки.

Компания не взимает никаких трансфертных комиссий за покупку Акции на вторичном рынке. Заявки на покупку Акции через Соответствующие фондовые биржи могут быть размещены через члена биржи или брокера. Такие заявки на покупку Акции могут быть связаны с затратами неподконтрольными Компании.

Выполнение листинговых критериев согласно правилам листинга Соответствующей фондовой биржи не является заверением или гарантией со стороны такой Соответствующей фондовой биржи в отношении компетентности поставщиков услуг, полноты информации, содержащейся в листинговых материалах, либо пригодности Акции для инвестирования или любых иных целей.

Определенные Уполномоченные участники, которые оформляют подписку на Акции, имеют право выступать в качестве маркет-мейкеров; прочие Уполномоченные участники оформляют подписку

Relevant Stock Exchange to act as market makers offering prices at which the Shares can be purchased or sold by investors. The spread between those purchase and sale prices may be monitored and regulated by the relevant stock exchange authority.

Unless otherwise stated in the Supplement for the relevant Fund, it is contemplated that application will be made to list the Shares of each Fund on one or more Relevant Stock Exchange(s). If the Directors decide to create additional Funds or Classes they may in their discretion apply for the Shares of such Funds to be listed on the Relevant Stock Exchange(s). For so long as the Shares of any Fund are listed on any Relevant Stock Exchange, the Fund shall endeavour to comply with the requirements of the Relevant Stock Exchange relating to those Shares. For the purposes of compliance with the national laws and regulations concerning the offering and/or listing of the Shares outside Ireland this document may have attached to it one or more documents setting out information relevant for the jurisdictions in which the Shares are offered for subscription.

The Company does not charge any transfer fee for purchases of Shares on the secondary market. Orders to buy Shares through the Relevant Stock Exchanges can be placed via a member firm or stockbroker. Such orders to buy Shares may incur costs over which the Company has no control.

The approval of any listing particulars pursuant to the listing requirements of the Relevant Stock Exchange does not constitute a warranty or representation by such Relevant Stock Exchange as to the competence of the service providers or as to the adequacy of information contained in the listing particulars or the suitability of the Shares for investment or for any other purpose.

Certain Authorised Participants who subscribe for Shares may act as market makers; other Authorised Participants are expected to subscribe for Shares in order to be able to offer to buy Shares from or sell Shares

на Акции, что дает им возможность покупать Акции у своих клиентов либо продавать их своим клиентам в процессе осуществления своей брокерской/дилерской деятельности. Через таких Уполномоченных участников, способных осуществлять подписку на Акции или их погашение, со временем на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах может возникнуть ликвидный и эффективный вторичный рынок по мере того, как они удовлетворяют рыночный спрос на такие Акции. Инвесторы также имеют право погашать акции через Уполномоченного участника в дни, когда такой Уполномоченный участник открыт для проведения сделок, при условии, что такое погашение осуществляется в соответствии с требованиями по погашению, указанными в разделе «Заявки на погашение» выше, с максимальной Комиссией за погашение в размере 3% (т.е. максимальная сумма, вычитаемая из поступлений инвестора от погашения, не может превышать 3% от Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию). В результате функционирования такого вторичного рынка, лица, не являющиеся Уполномоченными участниками, могут покупать Акции у других инвесторов, маркет-мейкеров, брокеров/дилеров вторичного рынка или иных Уполномоченных участников либо продавать Акции таким же лицам по ценам, которые после конвертации валюты, приблизительно равны Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию. В результате функционирования такого вторичного рынка, лица, не являющиеся Уполномоченными участниками, могут покупать Акции у других инвесторов, маркет-мейкеров, брокеров/дилеров вторичного рынка или иных Уполномоченных участников либо продавать Акции таким же лицам по ценам, которые после конвертации валюты, приблизительно равны Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию. Инвесторам должны быть осведомлены, что в дни, кроме Рабочих дней или Операционных дней Фонда, когда на одном или нескольких рынках проходят торги Ациями, но при этом базовые рынки, на которых торгуется Базовый актив Фонда, закрыты, разница между ценами покупки и продажи Акции может увеличиться, и что разница между рыночной стоимостью Акции и последней расчетной Стоимостью чистых активов в расчете на одну Ацию может, после конвертации валюты, увеличиться. Инвесторам также следует быть осведомленными относительно того, что в такие дни стоимость

to their customers as part of their broker/dealer business. Through such Authorised Participants being able to subscribe for or redeem Shares, a liquid and efficient secondary market may develop over time on one or more Relevant Stock Exchanges as they meet secondary market demand for such Shares. Investors should be able to redeem Shares via an Authorised Participant on days that any such Authorised Participant is open for business and once such redemption complies with the redemption requirements set out above under "Applications for Redemption" above and will be subject to a maximum Redemption Charge of 3% (i.e. a maximum of 3% of the Net Asset Value of the Shares may be deducted from such investors redemption proceeds). Through the operation of such a secondary market, persons who are not Authorised Participants will be able to buy Shares from or sell Shares to other secondary market investors or market makers, broker/dealers, or other Authorised Participants at prices which should approximate, after currency conversion, the Net Asset Value of the Shares. Investors should be aware, however that on days other than Business Days or Dealing Days of a Fund when one or more markets are trading Shares but the underlying Market(s) on which the Reference Asset of the Fund are traded are closed, the spread between the quoted bid and offer prices in the Shares may widen and the difference between the market price of a Share and the last calculated Net Asset Value per Share may, after currency conversion, increase. Investors should also be aware that on such days the Reference Asset value would not necessarily be calculated and available for investors in making their investment decisions because prices of Reference Asset securities in the underlying Market(s) would not be available on such days. Nonetheless, one or more Relevant Stock Exchanges may provide a calculation of such Reference Asset based upon trading, if any, of such Reference Asset securities on marketplaces other than the underlying Market(s). The settlement of trades in Shares on Relevant Stock Exchanges will be through the facilities of one or more Recognised Clearing and Settlement Systems following applicable procedures which are available from the Relevant Stock Exchanges. Further details of the Relevant Stock Exchanges for each Fund are set out in the relevant Supplement.

Базового индекса или Базового актива не обязательно будет рассчитываться и предоставляться инвесторам для упрощения процесса принятия инвестиционных решений, поскольку в такие дни стоимость ценных бумаг входящих в Базовый актив на базовых рынках не доступна. Тем не менее, одна или несколько Соответствующих фондовых бирж могут предоставить расчет такого Базового актива на основе совершаемых сделок купли-продажи ценных бумаг по такому Базовому активу на рынках (при их наличии), кроме основных рынков. Расчеты по сделкам купли-продажи Акции на Соответствующих фондовых биржах осуществляются с использованием одной или нескольких Признанных расчетно-клиринговых систем в соответствии с применимыми процедурами, доступными на Соответствующих фондовых биржах. Дополнительная информация о Соответствующих фондовых биржах по каждому Фонду указана в соответствующем Дополнении.

Внутрисуточная стоимость портфеля («iNAV»)

Инвестиционный менеджер имеет право на свое усмотрение предоставить или назначить иных лиц для предоставления от его имени каждый Рабочий день внутрисуточную стоимость портфеля («iNAV») по одному или нескольким Фондам. В случае, если Инвестиционный менеджер предоставляет такую информацию в любой Рабочий день, iNAV может быть рассчитана на основе информации, доступной в течение операционного дня или любой части операционного дня, и обычно основывается на текущей стоимости активов Фонда на такой Рабочий день вместе с любой суммой денежных средств Фонда по состоянию на предыдущий Рабочий день. Инвестиционный менеджер предоставляет iNAV, если того требует любая Соответствующая фондовая биржа.

На iNAV не следует полагаться или использовать в качестве меры стоимости Акции либо цены, по которой может осуществляться подписка на Акции, их погашение, покупка либо продажа на любой Соответствующей фондовой бирже. В частности, любой iNAV, рассчитанный по любому Фонду, где по составляющим Базового актива не проводятся в это время активные торги, не может

Intra-Day Portfolio Value ("iNAV")

The Investment Manager may at its discretion make available, or may designate other persons to make available on its behalf, on each Business Day, an intra-day portfolio value or "iNAV" for one or more Funds. If the Investment Manager makes such information available on any Business Day, the iNAV will be calculated based upon information available during the trading day or any portion of the trading day, and will ordinarily be based upon the current value of the assets/exposures of the Fund in effect on such Business Day, together with any cash amount in the Fund as at the previous Business Day. The Investment Manager will make available an iNAV if this is required by any Relevant Stock Exchange.

An iNAV is not, and should not be taken to be or relied on as being, the value of a Share or the price at which Shares may be subscribed for or redeemed or purchased or sold on any Relevant Stock Exchange. In particular, any iNAV provided for any Fund where the constituents of the Reference Asset are not actively traded during the time of publication of such iNAV may not reflect the true value of a Share, may

отражать действительную стоимость Акций, может вводить в заблуждение и не должен приниматься во внимание. Невозможность для Инвестиционного менеджера либо его представителя предоставлять iNAV в режиме реального времени либо на любой момент времени не обязательно сам по себе приводит к приостановке торгов Акциями на Соответствующей фондовой бирже, как может быть определено правилами Соответствующей фондовой биржи для таких случаев. Инвесторы должны быть осведомлены о том, что расчет и публикация любого iNAV может отражать временные задержки в получении цен некоторых составляющих ценных бумаг по сравнению с иными расчетными ценами, основанными на тех же компонентах, включая, например, Базовый актив, либо iNAV иных биржевых фондов, основанные на том же Базовом активе. Инвесторы, заинтересованные в подписке на Акции или их выкупе на Соответствующей фондовой бирже, не должны полагаться исключительно на iNAV, рассчитанную на момент принятия инвестиционных решений, и должны учитывать другую рыночную информацию и соответствующие экономические и иные факторы (включая, если применимо, информацию о Базовом активе, соответствующих компонентах ценных бумаг, финансовых инструментах, основанных на Базовом активе, лежащем в основе соответствующего Фонда). Компания, Директора, Инвестиционный менеджер, Кастодиан, Администратор, любой Уполномоченный участник и иные поставщики услуг не несут ответственности перед любым лицом, которое полагается на iNAV.

РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Стоимость чистых активов Фонда выражается в Базовой валюте соответствующего Фонда и рассчитывается Администратором каждый Операционный день путем определения стоимости активов Фонда и вычитания из этой суммы обязательств Фонда в Операционный день.

Стоимость чистых активов в расчете на одну Ацию каждого Класса в Фонде рассчитывается путем определения части Стоимости чистых активов Фонда, относимой к соответствующему Классу, и

be misleading and should not be relied on. The inability of the Investment Manager or its designee to provide an iNAV, on a real-time basis, or for any period of time, will not in itself result in a halt in the trading of the Shares on a Relevant Stock Exchange, which will be determined by the rules of the Relevant Stock Exchange in the circumstances. Investors should be aware that the calculation and reporting of any iNAV may reflect time delays in the receipt of the relevant constituent securities prices in comparison to other calculated values based upon the same constituent securities including, for example, the Reference Asset itself or the iNAV of other exchange traded funds based on the same Reference Asset. Investors interested in subscribing for or repurchasing Shares on a Relevant Stock Exchange should not rely solely on iNAV which is made available in making investment decisions, but should also consider other market information and relevant economic and other factors (including, where relevant, information regarding the Reference Asset, the relevant constituent securities and financial instruments based on the Reference Asset corresponding to the relevant Fund). None of the Company, the Directors, the Investment Manager, the Custodian, the Administrator, any Authorised Participant and the other service providers shall be liable to any person who relies on the iNAV.

CALCULATION OF NET ASSET VALUE

The Net Asset Value of a Fund shall be expressed in the Base Currency of the relevant Fund and shall be calculated by the Administrator on each Dealing Day by ascertaining the value of the assets of the Fund and deducting from such amount the liabilities of the Fund on the Dealing Day.

The Net Asset Value per Share of each class shall be calculated on each Dealing Day by determining that proportion of the Net Asset Value of the relevant Fund which is attributable to such class and dividing the

деления такой суммы на общее количество Акций соответствующего Класса в выпуске на соответствующий Операционный день. Стоимость чистых активов в расчете на одну Аксию соответствующего класса составляет полученный результат с округлением до четвертого десятичного знака.

Активы Фонда оцениваются с учетом коммерческих цен/стоимостей в Рабочий день, непосредственно предшествующий соответствующему Операционному дню, если в Дополнении по соответствующему Фонду не указано иное, как указано ниже:

- (a) любые инвестиции, котируемые или обращающиеся на Признанной бирже, рассчитываются с учетом цены последней сделки на Момент оценки, при условии, что стоимость любых инвестиций, котируемых или обращающихся на Признанной бирже, но приобретенных или обращающихся по премиальной цене или со скидкой за пределами соответствующей Признанной биржи, может быть определена с учетом размера премии или скидки на Момент оценки, при условии, что Кастодиан должен удостовериться в том, что выполнение такой процедуры оправдано в контексте определения вероятной реализационной стоимости инвестиций. Такие премии или скидки предоставляются независимым брокером или маркет-мейкером, либо, если такие премии или скидки не доступны, Инвестиционным менеджером;
- (b) если инвестиции котируются на нескольких Признанных биржах, используется цена последней сделки на Момент оценки на Признанной бирже, которая, по мнению Директоров или их представителей, составляет основной рынок для таких инвестиций;
- (c) инвестиции, которые не котируются или не обращаются на Признанной бирже, либо которые котируются или обращаются на Признанной бирже, но по которым не доступна цена последней сделки, либо по которым цена последней сделки, по мнению Директоров или компетентного лица, фирмы или корпорации, назначенных Директорами и одобренных в этих целях Кастодианом,

resulting sum by the number of Shares in issue in such class on the relevant Dealing Day. The Net Asset Value per Share of the relevant class is the resulting sum rounded to four decimal places of the unit of account of the relevant class(es)' currency.

The assets of a Fund shall be valued by reference to the close of business prices/values on the Business Day immediately preceding the relevant Dealing Day, unless specified otherwise in the Supplement for the relevant Fund, as follows:

- (a) any investment listed or dealt on a Recognised Exchange shall be calculated by reference to the last traded price as at the Valuation Point, provided that the value of any investment listed or traded on a Recognised Exchange but acquired or traded at a premium or at a discount outside or off the relevant Recognised Exchange may be valued taking into account the level of premium or discount as at the Valuation Point provided that the Custodian must ensure that the adoption of such a procedure is justifiable in the context of establishing the probable realisation value of the investment. Such premia or discounts thereon above shall be provided by an independent broker or market maker or if such premia/discounts are unavailable, by the Investment Manager;
- (b) if an investment is listed on several Recognised Exchanges, the last traded price as at the Valuation Point on the Recognised Exchange which in the opinion of the Directors or their delegate, constitutes the main market for such investments will be used;
- (c) investments which are not listed or traded on a Recognised Exchange or which are listed or traded on a Recognised Exchange but in respect of which a last traded price is not available or in respect of which the available last traded price does not in the opinion of the Directors, or of a competent person, firm or corporation appointed by the Directors and who has been approved for the purpose by the Custodian, represent

представляет справедливую рыночную стоимость, оцениваются по их вероятной реализационной стоимости, определенной объективно и добросовестно (i) Директорами или (ii) компетентным лицом, фирмой или корпорацией, назначенными Директорами и одобренными в этих целях Кастодианом;

(d) торгуемые на бирже деривативные инструменты, котируемые на Признанной бирже, оцениваются по расчетной цене таких инструментов на таком рынке на Момент оценки, при условии, что, если такая расчетная цена не доступна по любой причине на Момент оценки, такую стоимость составляет вероятная реализационная стоимость, определенная объективно и добросовестно (i) Директорами или (ii) компетентным лицом, фирмой или корпорацией, назначенными Директорами и одобренными в этих целях Кастодианом. Стоимостью внебиржевых деривативных инструментов является стоимость, которая предоставлена соответствующим контрагентом на Момент оценки и которая подлежит еженедельной переоценке. Оценка утверждается или проверяется не реже одного раза в месяц независимой от контрагента стороной, назначенной Директорами и одобренной в таких целях Кастодианом (в качестве которой может выступать Инвестиционный менеджер). В противном случае, внебиржевой деривативный контракт может оцениваться ежедневно на основе котировки, полученной от независимого поставщика цен, имеющего необходимые средства для проведения оценки, либо от иного компетентного лица, фирмы или корпорации (в том числе Инвестиционного менеджера), выбранных Директорами и одобренными в таких целях Кастодианом. В случае использования альтернативной оценки Компания обязана использовать передовые международные методики и соблюдать принципы, применимые к таким оценкам внебиржевых инструментов и сформулированные такими организациями, как Международная организации комиссий по ценным бумагам и Ассоциация управления альтернативными инвестициями. Любая такая альтернативная оценка должна ежемесячно

fair market value shall be valued at their probable realisation value estimated with care in good faith by (i) the Directors or (ii) a competent person, firm or entity appointed by the Directors and who has been approved for the purpose by the Custodian;

(d) exchange traded derivative instruments dealt in on a Recognised Exchange shall be valued at the settlement price for such instruments on such market as at the Valuation Point provided that where such settlement price is not available for any reason as at a Valuation Point, such value shall be the probable realisation value estimated with care and in good faith by (i) the Directors or (ii) a competent person, firm or entity appointed by the Directors and who has been approved for the purpose by the Custodian. The value of any off-exchange traded derivative instruments shall be the valuation provided by the relevant counterparty at the Valuation Point and shall be valued weekly. The valuation shall be approved or verified at least monthly by a party independent of the counterparty appointed by the Directors and who has been approved for this purpose by the Custodian (and who may be the Investment Manager). Alternatively, an over-the-counter derivative contract may be valued daily on the basis of a quotation from an independent pricing vendor with adequate means to perform the valuation or other competent person, firm or corporation (which may include the Investment Manager) selected by the Directors and approved for the purpose by the Custodian. Where this alternative valuation is used the Company must follow international best practice and adhere to the principles on such valuations established by bodies such as the International Organisation of Securities Commissions and the Alternative Investment Management Association. Any such alternative valuation must be reconciled to the counterparty valuation on a monthly basis. Where significant differences arise these must be promptly investigated and explained. Forward foreign exchange contracts which are dealt in on a Recognised Exchange shall be valued by reference to freely available market quotations provided that if such price is not available,

<p>сопоставляться с оценкой контрагента. В случае возникновения существенных расхождений, такое событие подлежит немедленному расследованию и разъяснению. Форвардные валютные контракты, торгуемые на Признанной бирже, оцениваются с учетом свободно доступных рыночных котировок, при условии, что если такие цены не доступны, контракты оцениваются по аналогии с внебиржевыми деривативными инструментами;</p>	<p>shall be valued as per off-exchange traded derivative instruments;</p>
<p>(e) паи или акции схем коллективного инвестирования оцениваются по последней доступной стоимости чистых активов в расчете на пай или акцию на Момент оценки, как определено схемой коллективного инвестирования или ее менеджером;</p>	<p>(e) units or shares in collective investment schemes shall be valued at the last available net asset value per unit or share as at the Valuation Point as advised by the collective investment scheme or its manager;</p>
<p>(f) активы, деноминированные в валюте, кроме Базовой валюты Фонда, конвертируются в такую Базовую валюту по курсу (будь то официальному или иному), который, по мнению Директоров или компетентного лица, назначенного Директорами и одобренного в таких целях Кастодианом, является приемлемым в таком случае;</p>	<p>(f) assets denominated in a currency other than in the Base Currency of a Fund shall be converted into that Base Currency at the rate (whether official or otherwise) which the Directors or such competent person appointed by the Directors and approved for such purpose by the Custodian deems appropriate in the circumstances;</p>
<p>(g) стоимость любых инвестиций в виде товаров определяется с учетом цены, котируемой на соответствующем рынке, либо, в случае недоступности цены или если текущая цена, по мнению Директоров, не составляет справедливой рыночной стоимости, с учетом вероятной реализационной стоимости, определенной объективно и добросовестно Директорами, которые могут выступать в качестве консультанта для Компании, который в каждом случае утверждается в таких целях Кастодианом. Для определения вероятной реализационной стоимости любых таких инвестиций достаточно провести сертифицированную оценку с участием компетентного независимого лица либо, при отсутствии такового, Инвестиционного менеджера, который в каждом случае должен быть одобрен в таких целях Кастодианом.</p>	<p>(g) the value of any investment which is a commodity, shall be determined by to reference to the price quoted by the market in question, or where no price is currently available or the current price does not, in the opinion of the Directors, represent fair market value, it shall be the probable realisation value thereof estimated with care and good faith by the Directors or by a competent person appointed by the Directors which may be an adviser to the Company, in each case approved for such purpose by the Custodian. In determining the probable realisation value of any such investment, a certified valuation thereof provided by a competent independent person, or in the absence of any independent person, the Investment Manager who in each case shall have been approved for such purposes by the Custodian, shall be sufficient.</p>
<p>(h) любые денежные средства, наличные или депонированные, авансированные расходы, дивиденды, выплачиваемые</p>	<p>(h) the value of any cash in hand or on deposit, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received as at the Valuation Point will be valued at its face value</p>

<p>деньгами, и объявленные или накопленные, но не полученные проценты по состоянию на Момент оценки оцениваются по их номинальной стоимости плюс накопленные проценты, если применимо, на Момент оценки (если только Директора или их представители не считают, что таковые, по всей вероятности, не будут в полном объеме оплачены или получены, и в этом случае их стоимость определяется с учетом такого дисконт-фактора, который Директора сочтут целесообразным в целях отражения их действительной стоимости);</p> <p>(i) депозитные сертификаты, казначейские векселя, банковские акцепты, торговые векселя и прочие обращающиеся инвестиции должны быть оценены на каждый Момент оценки по цене последней сделки на рынке, на котором такие инвестиции торгуются или допущены к торговле (такой рынок является единственным рынком или, по мнению Директоров или их представителей, основным рынком, на котором такие инвестиции котируются или обращаются), плюс любые проценты, накопленные по ним с даты их приобретения. Стоимостью депозитного сертификата или казначейского векселя, который не включен в листинг или не допущен к торгам, является вероятная реализационная стоимость, определенная объективно и добросовестно Директорами или иным компетентным лицом, назначенным Директорами, при условии, что Директора или такое иное компетентное лицо были одобрены в таких целях Кастодианом;</p> <p>(j) Директора или их представители имеют право, на свое усмотрение, применительно к любому Фонду, являющемуся фондом денежного рынка, оценивать любые инвестиции с использованием метода оценки на основе амортизационной стоимости в соответствии с требованиями Центрального банка;</p> <p>(k) Директора или их представители имеют право, на свое усмотрение, применительно к любому определенному Фонду, инвестирующему свои средства в инструменты денежного рынка, оценивать такие инструменты на основе</p>	<p>plus accrued interest, where applicable, as at the Valuation Point (unless in any case the Directors or their delegate are of the opinion that the same is unlikely to be paid or received in full in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Directors or their delegate may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof);</p> <p>(i) certificates of deposit, treasury bills, bank acceptances, trade bills and other negotiable investments should each be valued at each Valuation Point at the latest traded price on the market in which these investments are traded or admitted for trading (being the market which is the sole market or in the opinion of the Directors or their delegate is the principal market on which the investments in question are quoted or dealt in) plus any interest accrued thereon from the date on which same were acquired. The value of any certificate of deposit or treasury bill which is not listed or admitted for trading shall be the probable realisation thereof estimated with care and good faith by the Directors or another competent person appointed by the Directors, provided that the Directors or such other competent person has been approved for such purpose by the Custodian;</p> <p>(j) the Directors or their delegate may, where a Fund is a money market type Fund use the amortised cost method of valuation in accordance with the requirements of the Central Bank;</p> <p>(k) the Directors or their delegate may, where a Fund invests in money market instruments, value those instruments using amortised cost, in accordance with the requirements of the</p>
--	--

<p>амортизированной стоимости в соответствии с требованиями Центрального банка;</p> <p>(l) Директора или их представители имеют право корректировать стоимость любых инвестиций, если, с учетом валютного курса, пригодности к продаже, применимых процентных ставок, предполагаемой суммы дивидендов, срока погашения, ликвидности и иных факторов, они сочтут такие корректировки необходимыми для отражения справедливой стоимости инвестиций на любой Момент оценки; и</p> <p>(m) если в любом случае определенная стоимость не поддается проверке, как указано в параграфах (a)-(i) выше, или если Директора или их представители решат, что другой метод оценки более достоверно отражает вероятную реализационную стоимость соответствующих инвестиций, в таком случае методом оценки соответствующих инвестиций будет такой метод, который определяют Директора или компетентное лицо, назначенное Директорами, и который будет одобрен Кастодианом.</p> <p>При оценке активов каждого Фонда Директора или их представители могут, на свое усмотрение, разрешить использовать любой иной метод оценки, если они сочтут, что такой метод оценки более достоверно отражает стоимость и соответствует общепринятой практике бухгалтерского учета, при условии, что такой альтернативный метод оценки будет одобрен Кастодианом.</p> <p>Компания делегировала Администратору полномочия по расчету Стоимости чистых активов.</p> <p>Несмотря на вышеуказанные положения, применимые к округлению расчетов, в случае заявки на погашение всей Стоимости чистых активов определенного класса акций, Администратор рассчитывает Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию, которая пропорционально распределяет всю Стоимость чистых активов класса Акции по Акционерам, осуществляющим погашение.</p>	<p>Central Bank;</p> <p>(l) the Directors or their delegate may adjust the value of any investment if, having regard to its currency, marketability, applicable interest rates, anticipated rates of dividend, maturity, liquidity or any other relevant considerations, they consider that such adjustment is required to reflect the fair value thereof as at any Valuation Point; and</p> <p>(m) if in any case a particular value is not ascertainable as provided from paragraphs (a) to (i) above or if the Directors or their delegate shall consider that some other method of valuation better reflects the probable realisation value of the relevant investment, then in such case the method of valuation of the relevant investment shall be such as the Directors or other competent person appointed by the Directors shall determine, such method of valuation to be approved by the Custodian.</p> <p>In valuing the assets of each Fund, the Directors or their delegate may, in their sole discretion, permit any other method of valuation to be used if it considers that such method of valuation better reflects value and is in accordance with accepted accounting practice, provided that such alternative method of valuation is approved by the Custodian.</p> <p>The Company has delegated to the Administrator the calculation of the Net Asset Value.</p> <p>Notwithstanding the above provisions applicable to the rounding of calculations, in the case of a redemption application for the redemption of the entire Net Asset Value of a particular Share class, the Administrator will calculate a Net Asset Value per Share which rateably allocates the entire Net Asset Value of the Share class to the Shareholders making the redemption.</p>
--	---

Приостановка расчета стоимости чистых активов

Директора имеют право в любой момент временно приостановить расчет Стоимости чистых активов любого Фонда, а также подписку на Акции, их погашение и конвертацию, выплату сумм, полученных в случае погашения, (i) на любой период, когда любой из основных Рынков, на которых котируется существенная доля прямых или косвенных инвестиций соответствующего Фонда, закрывается; в противном случае, на время обычных выходных дней либо дней, когда сделки с инвестициями ограничены или приостановлены; или (ii) на любой период, когда вследствие политических, экономических, военных или финансовых событий либо обстоятельств, неподконтрольных Директорам, продажа или оценка инвестиций соответствующего Фонда является нецелесообразной, без серьезного ущерба интересам Акционеров соответствующего Фонда, либо если, по мнению Директоров, Стоимость чистых активов Фонда не может быть справедливо рассчитана; или (iii) в случае перебоев в работе средств связи, обычно используемых при определении цены любых инвестиций соответствующего Фонда или иных активов, либо в случае, если по какой-либо причине текущие цены любых активов соответствующего Фонда на любом Рынке не могут быть оперативно и точно определены; или (iv) на любой период, в течение которого любые денежные средства, участвующие в продаже или приобретении инвестиций соответствующего Фонда, по мнению Директоров, не могут быть перечислены по обычным ценам или обменным курсам; или (v) на любой период, в течение которого Директора не способны вернуть денежные средства, необходимые для осуществления выплат, связанных с погашением Акции в соответствующем Фонде; или (vi) на любой период, когда, по мнению Директоров, такое приостановление является оправданным с учетом интересов Компании. При любой возможности, принимаются разумные меры для завершения периода приостановки в кратчайшие сроки.

Уведомление о любой приостановке расчета Стоимости чистых активов немедленно направляется в Центральный банк и на Ирландскую фондовую биржу и в любом случае в тот же рабочий

Suspension of Calculation of Net Asset Value

The Directors may at any time temporarily suspend the calculation of the Net Asset Value of any Fund and the issue, redemption and conversion of Shares and the payment of redemption proceeds during (i) any period when any of the principal markets or stock exchanges on which a substantial portion of the investments of the relevant Fund from time to time are quoted is closed, otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings thereon are restricted or suspended; or (ii) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Directors, disposal or valuation of a substantial portion of the investments of the relevant Fund is not reasonably practicable without this being seriously detrimental to the interests of the Shareholders of the relevant Fund or if, in the opinion of the Directors the Net Asset Value of the Fund cannot be fairly calculated; or (iii) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of a substantial portion of any of the investments of the relevant Fund or when for any other reason the current prices on any market or stock exchange of any of the investments of the relevant Fund cannot be promptly and accurately ascertained; or (iv) any period during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments of the relevant Fund cannot, in the opinion of the Directors, be effected at normal prices or rates of exchange; or (v) any period during which the Directors are unable to repatriate funds required for the purpose of making payments due on redemption of Shares in the relevant Fund; or (vi) any period when the Directors consider it to be in the best interest of the Company. Where possible, all reasonable steps will be taken to bring any period of suspension to an end as soon as possible.

Any suspension in the calculation of the Net Asset Value will be notified to the Central Bank and to the Irish Stock Exchange immediately and in any event within the same working day on which such suspension

день, в который происходит такое приостановление.

Администратор имеет право, без проверки, дополнительных запросов или ответственности со стороны Администратора, полагаться на ценовую информацию об инвестициях, находящихся на балансе соответствующего Фонда, который пользуется источниками о ценах, указанными в ценовой политике Компании, согласованной Компанией с Администратором, а также в данном документе, либо, при отсутствии любых таких оговоренных источников о ценах, любыми источниками о ценах, на которые Администратор может полагаться (при условии, что в таком случае Администратор принимает разумные меры при выборе источников о ценах, на которые он будет полагаться).

Без ущерба общему смыслу вышеизложенного, Администратор не несет ответственности перед любым лицом за оценку или определение цены на активы или обязательства Компании (если в Услугах в Договоре на администрирование не указано иное) или за любую неточность, ошибку или задержку в предоставлении ценовой информации, передаваемой Администратору.

Администратор принимает разумные меры по проведению независимой проверки цены на любые такие активы или обязательства Компании, используя свою сеть автоматизированных служб ценообразования, брокеров, маркет-мейкеров, посредников или иных третьих лиц.

При отсутствии свободно доступных независимых источников о ценах Администратор может полагаться на любую оценку или ценовую информацию (включая, без ограничения, информацию о ценах по справедливой стоимости) о любых таких активах или обязательствах Компании (включая, без ограничения, частные инвестиции), которая он получает от: (i) Компании, (ii) Совета директоров Компании (или иного органа управления) или Инвестиционного менеджера; и/или (iii) любого оценщика,

occurs.

The Administrator shall be entitled, without verification, further enquiry or liability on the Administrator's part, to rely on pricing information in relation to specified investments held by the relevant Fund which is provided by price sources set out in the Company's pricing policy agreed by the Company with the Administrator and/or this document or, in the absence of any such stipulated price sources, any price sources on which the Administrator may choose to rely (provided that, in such a case, the Administrator exercises reasonable care in its choice of sources upon which to rely). Without prejudice to the generality of the foregoing, the Administrator shall not be responsible or liable to any person for the valuation or pricing of any assets or liabilities of the Company (save as provided in the Services set out in the Administration Agreement) or for any inaccuracy, error or delay in pricing information supplied to the Administrator.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Administrator shall not be responsible or liable to any person for the valuation or pricing of any assets or liabilities of the Company (save as provided for in the Administration Agreement) or for any inaccuracy, error or delay in pricing information supplied to the Administrator.

The Administrator will use reasonable endeavours to independently verify the price of any such assets or liabilities of the Company using its network of automated pricing services, brokers, market makers, intermediaries or other third parties.

In the absence of readily available independent pricing sources, the Administrator may rely solely upon any valuation or pricing information (including, without limitation, fair value pricing information) about any such assets or liabilities of the Company (including, without limitation, private equity investments) which is provided to it by: (i) the Company, (ii) the Company's Board of Directors (or other governing body) or the Investment Manager; and/or (iii) any valuer, third party valuation agent, intermediary or other third party which in each such case is appointed

стороннего агента-оценщика, посредника или иного третьего лица, который в каждом случае назначается или авторизуется Компанией, Советом директоров Компании (или иным органом управления) или Инвестиционным менеджером для оценки или предоставления ценовой информации об активах или обязательствах Компании Администратору.

Ошибка в расчете стоимости чистых активов

Акционеры уведомляются о любых существенных ошибках, допущенных, по мнению Директоров, в расчете Стоимости чистых активов Компании или соответствующего Фонда и получают компенсацию из активов соответствующего Фонда за такие существенные ошибки.

КОМИССИИ И РАСХОДЫ

При выпуске Акций для соответствующего Дистрибьютора Компания может взимать Комиссию за подписку в размере до 5 процентов от Первоначальной цены выпуска (включая НДС, при его наличии) или Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию (включая НДС, при его наличии), сообразно обстоятельствам, но по решению Директоров любая такая Предварительная комиссия не может, без дополнительного уведомления, превышать сумму, указанную в Дополнении по соответствующему Фонду.

Директора могут взимать с Акционера Комиссию за погашение (как указано в Дополнении по соответствующему Фонду, при ее наличии) за каждую Акцию, подлежащую погашению, в размере не более 3% от Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию соответствующего класса в соответствующем Фонде.

По заявкам на конвертацию Акций любого класса на Акции другого класса может взиматься конверсионная комиссия в размере до 2%.

Информация о комиссиях (включая поощрительные комиссии, при их наличии), причитающиеся Инвестиционному менеджеру, Администратору и Кастодиану из активов каждого Фонда,

or authorised by the Company, the Company's Board of Directors (or other governing body) or the Investment Manager to provide valuations or pricing information of the Company's assets or liabilities to the Administrator.

Error in the Calculation of the Net Asset Value

Shareholders will be notified of and compensated out of the assets of the relevant Fund for any material error, as determined by the Directors in their absolute discretion, in the calculation of the Net Asset Value for the Company or relevant Fund.

CHARGES AND EXPENSES

A Preliminary Charge of up to 5 per cent of the Initial Issue Price (inclusive of VAT, if any) or the Net Asset Value per Share (inclusive of VAT, if any) as the case may be may be charged by the Company for payment on the issue of Shares to the relevant Distributor but it is the intention of the Directors that any such Preliminary Charge should not, until further notice, exceed such amount as is set out in the Supplement for the relevant Fund.

The Directors may require a Shareholder to pay a Redemption Fee (as set out in the Supplement for the relevant Fund, if any) in respect of each Share to be redeemed not exceeding 3% of the Net Asset Value per Share of the relevant class in the relevant Fund.

A conversion fee of up to 2% may be charged on applications to convert Shares of any class to Shares of another class.

Particulars of the fees (including performance fees, if any) payable to the Investment Manager, Administrator and the Custodian out of the assets of each Fund are set out in the Supplement for the relevant

приведена в Дополнении по соответствующему Фонду.

Каждый Директор имеет право на получение вознаграждения за свои услуги в качестве директора из суммы активов каждого Фонда, но при условии, что общая сумма вознаграждения каждого Директора за любой 12-месячный отчетный период из суммы активов Компании не может превышать 20 000 Евро или такую более высокую сумму, которая может быть утверждена Советом директоров. Ожидается, что за отчетный период, завершающийся 31 декабря 2013 года, общая сумма вознаграждения Директоров не превысит 80 000 Евро (плюс любые применимые налоги). Кроме того, Директора имеют право на получение компенсации за свои разумные карманные расходы, понесенные при выполнении их обязанностей в качестве Директоров.

Общий уровень расходов («TER»)

Компания может оплачивать комиссии и расходы каждого Фонда, которые указаны в Дополнении по каждому соответствующему Фонду, в виде единой твердой комиссии TER. Комиссии и расходы, оплачиваемые из суммы TER, могут включать комиссии и расходы Кастодиана, Администратора, Инвестиционного менеджера, Дистрибьютора, субдистрибьютора, субкастодиана и любого локального агента (каждый из этих поставщиков услуг имеет право отказаться полностью или частично от комиссии, получаемой за счет любого инвестора), а также любые Административные расходы, понесенные Фондом.

TER выплачивается Дистрибьютору, после чего Дистрибьютор несет ответственность за оплату всех иных операционных расходов Компании. Комиссия включает, без ограничения, комиссии и расходы Инвестиционного менеджера, Кастодиана, Администратора, Аудиторов и Корпоративного секретаря.

Исключительные расходы

Компания оплачивает Исключительные расходы, включая, без ограничения, расходы, связанные с судебными издержками, любые

Fund.

Each Director will be entitled to remuneration for his services as a director out of the assets of each Fund, provided however that the aggregate emoluments of each Director in respect of any twelve month accounting period out of the assets of the Company shall not exceed €20,000 or such higher amount as may be approved by the board of Directors. It is expected that for the accounting period ending 31 December 2013, the aggregate remuneration of the Directors will not be more than €80,000 (plus any applicable taxes). In addition, the Directors will be entitled to be reimbursed for their reasonable out of pocket expenses incurred in discharging their duties as Directors.

Total Expense Ratio (“TER”)

The Company may pay the fees and expenses of each Fund which shall be expressed in the Supplement for each relevant Fund as a single flat fee, the TER. Fees and expenses paid out of the TER may include the fees and expenses of the Custodian, the Administrator, the Investment Manager, the Distributor, any sub distributor, sub-custodian and any local agent (each of these service providers may waive all or a portion of the fee it receives for any investor) and any Administrative Expenses incurred by the Fund.

The TER is paid to the Distributor, and the Distributor is then responsible for the payment of all other operational expenses of the Company. This includes, but is not limited to, fees and expenses of the Investment Manager, Custodian, Administrator, Auditors, and Company Secretary.

Exceptional Expenses

The Company shall be liable for Exceptional Expenses including, without limitation, expenses relating to litigation costs and any tax, levy,

налоги, пошлины и сборы, налагаемые на Компанию или ее активы, которые в ином случае не были бы отнесены к обычным расходам. Исключительные расходы распределяются по каждому Классу Акции согласно их соответствующим активам.

Затраты на создание

Затраты на создание Компании и Фондов (включая комиссии в связи учреждением и регистрацией Компании, юридические расходы, сборы за осуществление распорядительных функций и услуги консультантов, расходы на листинг Фондов на Соответствующих фондовых биржах и регистрацию Фондов для распространения в иных юрисдикциях), могут быть оплачены Компанией. Затраты на создание последующих Фондов также могут быть оплачены Компанией, если Дополнением по соответствующему Фонду не предусмотрено иное. Затраты на создание не могут превышать 50 000 Евро и могут быть амортизированы в течение первых пяти лет деятельности Компании. Затраты на создание каждого Фонда отражаются в TER соответствующего Фонда.

Разные расходы

Разные расходы включают, без ограничения, текущие затраты на организацию и регистрацию; лицензионные сборы, выплачиваемые владельцам лицензии на индекс; расходы на оплату юридических и аудиторских услуг, расходы, связанные с расчетом любых iNAV, гербовые сборы, все налоги и НДС, стоимость услуг Корпоративного секретаря, любые затраты, понесенные в связи с проведением собраний Акционеров; маркетинговые затраты, комиссии по инвестиционным сделкам; затраты, понесенные при распределении доходов Акционеров; любые комиссии или расходы любого агента по кредитованию ценными бумагами в отношении деятельности Фонда по кредитованию ценными бумагами; комиссии и расходы любого платежного агента, агента по клирингу, агента по расчетам либо представителя, назначенного в соответствии с требованиями другой юрисдикции; комиссии и расходы любого консультанта, назначенного для оказания услуг

duty or similar charge imposed on the Company or its assets that would otherwise not qualify as ordinary expenses. Exceptional Expenses are allocated across each Class of Shares, according to their respective assets.

Setting Up Costs

The cost of establishing the Company and the Funds (including fees in connection with the incorporation and registration of the Company, legal, regulatory and consultancy fees, listing the Funds on the Relevant Stock Exchanges and registering the Funds for sale in other jurisdictions) may be paid by the Company. The cost of establishing subsequent Funds may also be paid by the Company unless otherwise provided in the Supplement for the relevant Fund. Set up costs are not expected to exceed € 50,000 and may be amortised over the first five years of the Company's operation. The cost of establishing each Fund will be reflected in the TER for the relevant Fund.

Miscellaneous Expenses

Miscellaneous Expenses include but are not limited to; ongoing organisation and registration costs; licence fees payable to licence holders of an index; expenses for legal and auditing services, expenses in relation to the calculation of any iNAV, stamp duties, all taxes and VAT, company secretarial fees, any costs incurred in respect of meetings of Shareholders; marketing costs, investment transaction charges; costs incurred in respect of the distribution of income to Shareholders; any fees or expenses of any securities lending counterparty in respect of a Fund's security lending activities; the fees and expenses of any paying agent, clearing agent, settlement agent or representative appointed in compliance with the requirements of another jurisdiction; the fees and expenses of any consultant appointed to provide services to the Company, any amount payable under indemnity provisions contained in the Articles or any agreement with any appointee of the Company; cost of any proposed listings and

Компании, любые суммы, подлежащие выплате согласно положениям о возмещении убытков, предусмотренным Уставом или любым соглашением с любым назначенным лицом Компании; затраты на биржевой листинг и его поддержание; все обоснованные накладные расходы Совета директоров; комиссии за иностранную регистрацию и комиссии, связанные с ведением таких регистрационных документов, включая затраты на перевод и локальные юридические расходы, иные выплаты в пользу надзорных организаций в разных юрисдикциях и комиссионное вознаграждение локальных представителей в иностранных юрисдикциях; затраты на страхование; проценты; затраты на издание и распространение настоящего Проспекта либо соответствующего Дополнения, отчетов, счетов и любых пояснительных записок, любые необходимые затраты на перевод, любые комиссии за распространение информации о Стоимости чистых активов и такой иной информации, которая должна быть опубликована в разных юрисдикциях, либо информации об изменениях законодательства или вступлении в силу новых законов (включая любые затраты, понесенные в целях соблюдения любых применимых правил, будь то имеющих обязательную силу или нет), также могут быть оплачены из активов Компании.

Транзакционные комиссии

Транзакционные комиссии представляют собой любые комиссии и расходы, понесенные при покупке и продаже ценных бумаг или иных инвестиционных инструментов, находящихся на балансе Фонда, например, Налоги на передачу, брокерские расходы и комиссии, корреспондентские комиссии за передачу ценных бумаг, инвестиций или иных долей участия и транзакционные комиссии кастодиана, если в соответствующем Дополнении не указано иное.

Несмотря на то, что предполагается, что сумма TER, оплачиваемая Фондом, не превысит суммы TER, указанной в каждом соответствующем Дополнении, в течение периода деятельности Фонда такие суммы могут время от времени увеличиваться. Любое такое увеличение подлежит предварительному согласованию с Акционерами соответствующего Фонда в соответствии с

maintaining such listings; all reasonable out-of-pocket expenses of the Board of Directors; foreign registration fees and fees relating to the maintenance of such registrations including translation costs and local legal costs and other expenses due to supervisory authorities in various jurisdictions and local representatives' remunerations in foreign jurisdictions; insurance; interest; the costs of printing and distributing this Prospectus and any costs incurred as a result of periodic updates of this Prospectus or the relevant Supplement, reports, accounts and any explanatory memoranda, any necessary translation fees, any fees in respect of circulating details of the Net Asset Value and such other information which is required to be published in the different jurisdictions, or of a change in law or the introduction of any new law (including any costs incurred as a result of compliance with any applicable code, whether or not having the force of law) may also be paid out of the assets of the Company.

Transaction Fees

Transaction Fees are any fees and expenses incurred in buying and selling securities or other investments held by a Fund, e.g., Transfer Taxes, brokerage costs and commissions and correspondence fees for transferring securities or investments or other interests, and custody transaction fees unless otherwise specified in the relevant Supplement.

Whilst it is anticipated that the TER borne by a Fund shall not exceed the TER set out in each relevant Supplement, during the life of the Fund such amounts may need to be increased from time to time. Any such increase will be subject to the prior approval of the Shareholders of the relevant Fund in accordance with the provisions of the Articles.

положениями Устава.

Во избежание неправильного толкования, подробная информация о Комиссии за подписку, Комиссии за погашение и любых иных сборах, включая Сбор за неразводнение доли (если применимо) и Комиссию за обмен, подлежащую оплате при обмене Акций (если таковая существует), приведена в отношении Акций каждого Фонда в Дополнении по соответствующему Фонду.

ПОРТФЕЛЬНЫЕ СДЕЛКИ И КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ

Согласно положениям данного раздела Инвестиционный менеджер, Администратор, Кастодиан, Дистрибьютор, любой Акционер и любые их соответствующие дочерние компании, аффилированные компании, ассоциированные компании, агенты или представители (далее - «**Связанные лица**» и «**Связанное лицо**») имеют право заключать любые финансовые, банковские или иные сделки с другим лицом либо с Компанией, включая, без ограничения, инвестирование Компанией в ценные бумаги Акционера или инвестирование любыми Связанными лицами в любые компании или организации, любые из инвестиций которых входят в состав активов, составляющих любой Фонд, либо связаны с любым таким контрактом или сделками. Кроме того, Связанное лицо имеет право инвестировать средства в Акции, связанные с любым Фондом, или любое имущество такого типа, включая имущество любого Фонда за свой счет либо за чей-либо счет.

Любые денежные средства Компании могут быть депонированы согласно положениям Законов Ирландии о Центральном банке 1942-1998 годов с учетом изменений Законов Ирландии о Центральном банке и Управлении по надзору в сфере финансовых услуг 2003-2004 годов у любого Связанного лица (банкира или иного финансового учреждения). Такой банкир или иное финансовое учреждение начисляют проценты по таким инвестициям в соответствии с обычной банковской практикой по депозитам по ставке не ниже преобладающей ставки по депозитам аналогичного размера и срока действия.

For the avoidance of doubt, details of the Preliminary Charge, Redemption Charge and any other charges including the Anti-Dilution Levy (if applicable) and the Exchange Charge payable on the exchange of Shares (if any) are set out in respect of the Shares of each Fund in the Supplement for the relevant Fund.

PORTFOLIO TRANSACTIONS AND CONFLICTS OF INTEREST

Subject to the provisions of this section, the Investment Manager, the Administrator, the Custodian, the Distributor any Shareholder and any of their respective subsidiaries, affiliates, associates, agents or delegates ("**Connected Persons**" and each a "**Connected Person**") may contract or enter into any financial, banking or other transaction with one another or with the Company including, without limitation, investment by the Company in securities of a Shareholder or investment by any Connected Persons in any company or bodies any of whose investments form part of the assets comprised in any Fund or be interested in any such contract or transactions and in particular, without limitation, they may invest in and deal with Shares relating to any Fund or any property of the kind included in the property of the Company for their respective individual accounts or for the account of someone else.

In addition, any cash of the Company may be deposited, subject to the provisions of the Central Bank Acts 1942 to 1998 as amended by the Central Bank and Financial Services Authority of Ireland Acts 2003 to 2004 with any Connected Person (being a banker or other financial institution) and such banker or other financial institution shall allow interest thereon in accordance with normal banking practice for deposits at a rate not lower than the prevailing rate for deposits of a similar size and duration.

Связанное лицо также имеет право выступать в качестве агента или принципала по сделкам купли-продажи ценных бумаг и иных инвестиций в Компанию или за ее пределами через любое Связанное лицо. Связанное лицо не обязано отчитываться перед Акционерами в отношении любой прибыли, возникающей по таким сделкам, и любая такая прибыль может быть оставлена соответствующей стороной, при условии, что такие сделки проводятся согласно обычным коммерческим условиям, оговоренным между независимыми контрагентами, и в интересах Акционеров, и при условии, что:

- (a) была получена сертифицированная оценка такой сделки, выполненная лицом, утвержденным Кастодианом (или, если любая такая сделка заключена Кастодианом, Директорами), в качестве независимого и компетентного лица; или
- (b) такая сделка была реализована на наилучших условиях, которые могут быть разумно обеспечены на организованной бирже согласно ее правилам; или
- (c) в случае, если пп. (a) и (b) не являются разумно целесообразными, такая сделка была реализована на условиях, которые, по мнению, Кастодиана (или, если такая сделка заключена Кастодианом, Директоров) соответствуют принципу, согласно которому такие сделки осуществляются, как если бы они реализовывались на обычных коммерческих условиях, оговоренных между независимыми контрагентами, и в интересах Акционеров.

Инвестиционный менеджер и каждый Утвержденный контрагент в ходе ведения обычной деятельности могут иметь потенциальные конфликты интересов с Компанией в случаях, кроме указанных выше. Инвестиционный менеджер обязан, однако, учитывать в таком случае свои обязательства по Соглашению об управлении активами и, в частности, свои обязательства действовать в интересах Компании, насколько это возможно, с учетом своих обязательств перед другими клиентами при осуществлении любых инвестиций, в случае чего возможно возникновение конфликтов

Any Connected Person may also deal as agent or principal in the sale or purchase of securities and other investments to or from the Company through or with any Connected Person. There will be no obligation on the part of any Connected Person to account to Shareholders for any benefits so arising and any such benefits may be retained by the relevant party, provided that such transactions are carried out as if effected on normal commercial terms negotiated at arm's length and are consistent with the best interests of Shareholders and

- (a) a certified valuation of such transaction by a person approved by the Custodian (or the Directors in the case of a transaction involving the Custodian) as independent and competent has been obtained; or
- (b) such transaction has been executed on best terms on an organised investment exchange under its rules; or
- (c) where (a) and (b) are not practicable such transaction has been executed on terms which the Custodian (or the Directors in the case of a transaction involving the Custodian) is satisfied conform with the principle that such transactions be carried out as if effected on normal commercial terms negotiated at arms length and are consistent with the best interests of Shareholders.

The Investment Manager may also, in the course of its business, have potential conflicts of interest with the Company in circumstances other than those referred to above. The Investment Manager will, however, have regard in such event to its obligations under the Investment Management Agreement and, in particular, to its obligations to act in the best interests of the Company so far as practicable, having regard to its obligations to other clients when undertaking any investments where conflicts of interest may arise and will seek to resolve such conflicts fairly. In the event that a conflict of interest does arise the Investment

интересов, и следить за тем, чтобы такие конфликты справедливо разрешались. В случае возникновения конфликтов интересов Инвестиционный менеджер принимает меры для справедливого разрешения таких конфликтов.

Инвестиционный менеджер может осуществлять подписку на Акции любого Фонда и торговать ими.

Поскольку комиссии Инвестиционного менеджера косвенно основаны на Стоимости чистых активов Фонда, в случае повышения Стоимости чистых активов Фонда повышаются комиссии, причитающиеся Инвестиционному менеджеру. Следовательно, у Инвестиционного менеджера возникает конфликт интересов в случае, когда Инвестиционный менеджер несет ответственность за определение стоимости инвестиций Фонда.

Мягкие комиссионные

Инвестиционный менеджер, Дистрибьютор, Кастодиан и Администратор, а также любые их соответствующие дочерние компании, аффилированные компании, ассоциированные компании, агенты или представители («Связанные лица» и «Связанное лицо») могут проводить сделки через посредничество другого лица, с которым Связанные лица имеют договоренность, согласно которой та сторона время от времени предоставляет Связанным лицам товары, услуги или иные услуги, такие как информационные или консалтинговые услуги, аппаратное обеспечение, связанное со специализированным программным обеспечением или информационными услугами и т.д., которые позволяют оказывать инвестиционные услуги Фонду в целом и могут влиять на качество работы Фонда, и что любое Связанное лицо при оказании услуги Фонду и для которого не производятся прямых выплат, но Связанное лицо обязуется вести дела с той стороной. Во избежание сомнений, такие товары и услуги не включают транспортные услуги, услуги по предоставлению жилья, представительские услуги, общие административные товары или услуги, офисное оборудование или помещения, оплату членства, заработную плату сотрудникам или прямые денежные выплаты. В

Manager as the case may be will endeavour to ensure that such conflicts are resolved fairly.

The Investment Manager may subscribe for and deal in Shares in any Fund.

As the fees of the Investment Manager are indirectly based on the Net Asset Value of a Fund, if the Net Asset Value of a Fund increases so too do the fees payable to the Investment Manager. Accordingly, there is a conflict of interest for the Investment Manager in cases where the Investment Manager is responsible for determining the valuation price of a Fund's investments.

Soft Commissions

The Investment Manager, the Distributor, the Custodian, and the Administrator and any of their respective subsidiaries, affiliates, associates, agents or delegates ("**Connected Persons**" and each a "**Connected Person**") may effect transactions through the agency of another person with whom the Connected Persons have an arrangement under which that party will from time to time provide or procure for the Connected Persons goods services or other benefits such as research and advisory services computer hardware associated with specialised software or research services and performance measures etc., the nature of which is such that their provision shall assist in the provision of investment services to a Fund as a whole and may contribute to an improvement in a Fund's performance and that of any Connected Person in providing services to a Fund and for which no direct payment is made but instead the Connected Person undertakes to place business with that party. For the avoidance of doubt, such goods and services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employees salaries or direct money payments. In any event the broker/counterparty will provide best execution of transactions and brokerage rates will not be in excess

любом случае брокер/контрагент обеспечивает высокое качество сделок и гарантирует, что брокерские комиссии не превысят обычные институциональные полносервисные брокерские комиссии. Информация о любых таких соглашениях о мягких комиссионных указывается в периодических отчетах Фондов.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Общие положения

Следующая информация о налогообложении относится к законодательству и правоприменительной практике в Ирландии, действующей на дату издания данного документа, и не являются советом по правовым вопросам и вопросам налогообложения для Акционеров или потенциальных Акционеров. Как и в случае любых инвестиций, нет никакой гарантии того, что налоговый статус или предлагаемый налоговый статус, имеющий преимущественную силу на момент осуществления инвестиций в Компанию, сохранится в течение неопределенного времени, поскольку основания для налогообложения и ставки налогов могут изменяться.

Заинтересованным акционерам следует изучить (и, если необходимо, обратиться за консультацией к соответствующим специалистам) законы и положения (связанные с налогообложением и валютным регулированием), применимые к подписке на Акции, их владению и погашению по месту своего гражданства, резидентства и места проживания.

Директора рекомендуют Акционерам обратиться за консультацией по вопросам налогообложения к соответствующему специалисту в отношении налоговых обязательств, вытекающих из владения Акциями Компании и любых доходов на инвестиции по таким Акциям.

Ирландия

Налогообложение Компании

Директора информированы о том, что Компания является инвестиционной организацией по определению раздела 739B TCA и, следовательно, не облагается ирландским налогом на

of customary institutional full-service brokerage rates. Details of any such soft commission arrangements will be disclosed in the periodic reports of the Funds.

TAXATION

General

The following statements on taxation are with regard to the law and practice in force in Ireland at the date of this document and do not constitute legal or tax advice to Shareholders or prospective Shareholders. As is the case with any investment, there can be no guarantee that the tax position or proposed tax position prevailing at the time an investment in the Company is made will endure indefinitely, as the basis for and rates of taxation can fluctuate.

Prospective Shareholders should familiarise themselves with and, where appropriate, take advice on the laws and regulations (such as those relating to taxation and exchange controls) applicable to the subscription for, and the holding and redemption of, Shares in the places of their citizenship, residence and domicile.

The Directors recommend that Shareholders obtain tax advice from an appropriate source in relation to the tax liability arising from the holding of Shares in the Company and any investment returns from those Shares.

Ireland

Taxation of the Company

The Directors have been advised that the Company is an investment undertaking within the meaning of section 739B TCA and therefore is not chargeable to Irish tax on its relevant income or relevant gains so

соответствующие доходы или прибыль при условии, что Компания является резидентом Ирландии в налоговых целях. Компания является резидентом в целях налогообложения в случае, если она централизованно управляется и контролируется в Ирландии. Предполагается, что Директора Компании будут вести дела Компании с учетом вышесказанного.

Прибыль и доходы на прирост капитала, полученные Компанией по ценным бумагам, выпущенным в странах, кроме Ирландии, либо активам, расположенным в странах, кроме Ирландии, могут облагаться налогами, в том числе налогом у источника выплаты в странах, где возникают такие прибыли и доходы. Компания может не иметь возможности воспользоваться пониженными ставками по налогу у источника выплаты в силу международных договоров об исключении двойного налогообложения, заключенных между Ирландией и другими странами. Директора на свое усмотрение определяют, будет ли Компания пользоваться такими льготами, если они решат, что это может быть обременительным в административном и финансовом плане или по иным причинам нецелесообразным.

В случае, если Компания получает возврат оплаченного налога у источника выплаты, Стоимость чистых активов Компании не подлежит пересмотру, и поступления от такого возврата могут быть пропорционально распределены в пользу существующих на тот момент Акционеров в момент погашения.

Несмотря на вышеизложенное, налоговые обязательства могут возникнуть у Компании в отношении Акционеров при наступлении «**Облагаемого события**» у Компании.

Облагаемое событие включает следующее:

- (i) выплата в пользу Акционера со стороны Компании за его Акции;
- (ii) передача, аннулирование, погашение или выкуп Акции; и
- (iii) условная реализация Акционером своих Акции по истечении «соответствующего периода» («**Условная реализация**»).

«**Соответствующий период**» составляет 8 лет с момента покупки

long as the Company is resident for tax purposes in Ireland. The Company will be resident for tax purposes in Ireland if it is centrally managed and controlled in Ireland. It is intended that the Directors of the Company will conduct the affairs of the Company in a manner that will allow for this.

The income and capital gains received by the Company from securities issued in countries other than Ireland or assets located in countries other than Ireland may be subject to taxes including withholding tax in the countries where such income and gains arise. The Company may not be able to benefit from reduced rates of withholding tax by virtue of the double taxation treaties in operation between Ireland and other countries. The Directors will have sole discretion as to whether the Company will apply for such benefits and may decide not to apply for such benefits if they determine that it may be administratively burdensome, cost prohibitive or otherwise impractical.

In the event that the Company receives any repayment of withholding tax suffered, the Net Asset Value of the Company will not be restated and the benefit of any repayment will be allocated to the then existing Shareholders rateably at the time of repayment.

Notwithstanding the above, a charge to tax may arise for the Company in respect of Shareholders on the happening of a "**Chargeable Event**" in the Company.

A Chargeable Event includes:

- (i) any payment to a Shareholder by the Company in respect of their Shares;
- (ii) any transfer, cancellation, redemption or repurchase of Shares; and
- (iii) any deemed disposal by a Shareholder of their Shares at the end of a "relevant period" (a "**Deemed Disposal**").

A "**relevant period**" is a period of 8 years beginning with the acquisition

Акции Акционером и каждый последующий 8-летний период, следующий за соответствующим периодом.

Облагаемое событие не включает следующее:

- (i) любая сделка по Акциям, размещенным в Признанной клиринговой системе;
- (ii) обмен Акции Компании на другие Акции Компании, осуществляемый Акционером в виде сделки, заключенной Компанией как независимым контрагентом;
- (iii) передача Акции между супругами или гражданскими партнерами и бывшими супругами или бывшими гражданскими партнерами; или
- (iv) обмен Акции, вытекающий из сделки, удовлетворяющей требованиям, по объединению или реорганизации Компании с другой ирландской инвестиционной организацией;
- (v) аннулирование Акции, вытекающее из обмена в отношении схемы объединения (как определено в разделе 739НА).

При наступлении Облагаемого события Компания имеет право удержать соответствующую сумму налога по любой выплате, осуществленной в пользу Акционера в отношении Облагаемого события. При наступлении Облагаемого события, в случае, если Компания не осуществляет никаких выплат в пользу Акционера, Компания имеет право обращать в свою собственность либо аннулировать то количество Акции, которое необходимо для выполнения налогового обязательства.

В случае, если Облагаемым событием является Условная реализация, стоимость Акции, принадлежащих Акционерам-Резидентам Ирландии в Компании, составляет ниже 10% от общей стоимости Акции Компании (или субфонда), и Компания приняла решение ежегодно предоставлять Налоговым органам Ирландии определенную информацию о каждом Акционере-Резиденте Ирландии, то Компания не обязана удерживать соответствующий налог, и Акционер-Резидент Ирландии (но не Компания) обязан рассчитать и оплатить налог на Условную реализацию самостоятельно. Доступен налоговый кредит при оплате

of Shares by a Shareholder and each subsequent period of 8 years beginning immediately after the preceding relevant period.

A Chargeable Event does not include:

- (i) any transaction in relation to Shares held in a Recognised Clearing System;
- (ii) any exchange by a Shareholder effected by way of a bargain made at arms length by the Company, of Shares in the Company for other Shares in the Company;
- (iii) certain transfers of Shares between spouses or civil partners and former spouses or former civil partners; or
- (iv) an exchange of Shares arising on a qualifying amalgamation or reconstruction of the Company with another Irish investment undertaking;
- (v) the cancellation of Shares in the Company arising from an exchange in relation to a scheme of amalgamation (as defined in section 739NA).

On the happening of a Chargeable Event, the Company shall be entitled to deduct the appropriate amount of tax on any payment made to a Shareholder in respect of the Chargeable Event. On the occurrence of a Chargeable Event where no payment is made by the Company to the Shareholder, the Company may appropriate or cancel the required number of Shares to meet the tax liability.

Where the Chargeable Event is a Deemed Disposal and the value of Shares held by Irish Resident Shareholders in the Company is less than 10% of the total value of Shares in the Company (or a sub-fund) and the Company has made an election to the Irish Tax Authorities to report annually certain details for each Irish Resident Shareholder, the Company will not be required to deduct the appropriate tax and the Irish Resident Shareholder (and not the Company) must pay the tax on the Deemed Disposal on a self-assessment basis. Credit is available against appropriate tax relating to the Chargeable Event for appropriate tax paid by the Company or the Shareholder on any previous Deemed Disposal. On the eventual disposal by the Shareholder of the Shares, a

соответствующего налога, связанного с Облагаемым событием, в счет соответствующего налога, оплаченного Компанией или Акционером в любую предыдущую Условную реализацию. При окончательной продаже Акционером Акций неиспользованный налоговый кредит подлежит оплате.

Налогообложение Акционеров

Акционеры-Нерезиденты Ирландии

Акционеры-Нерезиденты Ирландии не облагаются ирландским налогом при наступлении Облагаемого события, при условии, что либо:

- (i) Компания владеет заполненной Соответствующей декларацией о том, что Акционер не является Резидентом Ирландии, либо
- (ii) Компания владеет заполненной письменным уведомлением от Налоговой службы о том, что требование о предоставлении Соответствующей декларации считается выполненным в отношении такого Акционера, и письменное уведомление об утверждении не было отозвано Налоговой службой.

В случае, если Компания не имеет Соответствующей декларации, или если Компания располагает информацией, которая в разумной степени указывала бы на то, что Соответствующая декларация не является, либо больше не является в существенной степени достоверной, то Компания обязана удержать налог при наступлении Облагаемого события в отношении такого Акционера. Удержанный налог возврату не подлежит.

Посредники, действующие от имени Акционеров-Нерезидентов Ирландии, могут заявить права на такое освобождение от имени Акционеров, от имени которых они действуют. Посредник обязан заполнить Соответствующую декларацию о том, что он действует от имени Акционера-Нерезидента Ирландии.

Акционер-нерезидент Ирландии, являющийся юридическим лицом, который владеет Акциями прямо или косвенно через филиал или представительство Акционера в Ирландии, облагается ирландским

refund of any unutilised credit will be payable.

Taxation of Shareholders

Non-Irish Resident Shareholders

Non-Irish Resident Shareholders will not be chargeable to Irish tax on the happening of a Chargeable Event provided that either:

- (i) the Company is in possession of a completed Relevant Declaration to the effect that the Shareholder is not an Irish Resident, or
- (ii) the Company is in possession of written notice of approval from the Revenue Commissioners to the effect that the requirement to provide a Relevant Declaration is deemed to have been complied with in respect of that Shareholder and the written notice of approval has not been withdrawn by the Revenue Commissioners.

If the Company is not in possession of a Relevant Declaration or the Company is in possession of information which would reasonably suggest that the Relevant Declaration is not or is no longer materially correct, the Company must deduct tax on the happening of a Chargeable Event in relation to such Shareholder. The tax deducted will generally not be refunded.

Intermediaries acting on behalf of non-Irish Resident Shareholders can claim the same exemption on behalf of the Shareholders for whom they are acting. The intermediary must complete a Relevant Declaration that it is acting on behalf of a non-Irish Resident Shareholder.

A non-Irish Resident corporate Shareholder which holds Shares directly or indirectly by or for a trading branch or agency of the Shareholder in Ireland, will be liable for Irish corporation tax on income from the Shares or gains made on the disposal of the Shares.

налогом на доходы от владения Акциями или на доходы, полученные от продажи Акций.

Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение

Компания не обязана удерживать налог в отношении Ирландского инвестора, подпадающего под освобождение, при условии, что Компания имеет заполненную Соответствующую декларацию от таких лиц, и что у Компании нет оснований полагать, что Соответствующая декларация является в существенной степени недостоверной. Ирландский инвестор, подпадающий под освобождение, обязан уведомить Компанию в случае, если он прекращает являться Ирландским инвестором, подпадающим под освобождение. Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение, в отношении которых Компания не имеет Соответствующей декларации, рассматриваются Компанией, как если бы они не являлись Ирландскими инвесторами, подпадающими под освобождение.

Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение, могут облагаться ирландским налогом на прибыль и доходы в отношении продажи, передачи, выкупа, погашения либо аннулирования Акций, дивидендов, или иных выплат по их Акциям. Ирландский инвестор, подпадающий под освобождение, обязан отчитываться по налогам перед Налоговыми органами Ирландии.

В случае, если Ирландский инвестор, подпадающий под освобождение, не является компанией, и налог не был удержан Компанией, выплата признается, как если бы она являлась выплатой из офшорного фонда и облагалась в соответствии с разделами 747D и 747E TCA. При условии, что Ирландский инвестор, подпадающий под освобождение, верно указал прибыль или данные о продаже в своей налоговой декларации, налог по ставке 30% должен быть оплачен в отношении годовых или более частых выплат Компании и по ставке 36% в отношении любых иных выплат Компании в пользу Ирландского инвестора, подпадающего под освобождение, в отношении его Акций или в отношении продажи, передачи, аннулирования, погашения или выкупа Акций. Ирландский инвестор, подпадающий под освобождение, не облагается дополнительными ирландскими налогами в отношении

Exempt Irish Investors

The Company is not required to deduct tax in respect of an Exempt Irish Investor so long as the Company is in possession of a completed Relevant Declaration from those persons and the Company has no reason to believe that the Relevant Declaration is materially incorrect. The Exempt Irish Investor must notify the Company if it ceases to be an Exempt Irish Investor. Exempt Irish Investors in respect of whom the Company is not in possession of a Relevant Declaration will be treated by the Company as if they are not Exempt Irish Investors

Exempt Irish Investors may be liable to Irish tax on their income, profits and gains in relation to any sale, transfer, redemption, repurchase or cancellation of Shares or dividends or distributions or other payments in respect of their Shares. It is the obligation of the Exempt Irish Investor to account for tax to the Irish Tax Authorities.

Where the Exempt Irish Investor is not a company and tax has not been deducted by the Company, the payment shall be treated as if it were a payment from an offshore fund and taxed in accordance with sections 747D and section 747E TCA. Provided the Exempt Irish Investor has correctly included the income or disposal in its tax return, tax at the rate of 33% must be paid in respect of annual or more frequent distributions by the Company and at the rate of 36% in respect of any other payment by the Company to the Exempt Irish Investor in respect of its Shares or in relation to any sale, transfer, cancellation, redemption or repurchase of Shares. No further Irish tax will be payable by the Exempt Irish Investor in respect of that payment or disposal.

такой выплаты или продажи.

Налоговые ставки, указанные в предыдущем абзаце, являются действующими на данный момент, но окончательные ставки зависят от вступления в силу определенных законодательных положений согласно Закону о государственном бюджете 2013 года.

В случае, если Ирландский инвестор, подпадающий под освобождение, является компанией, сумма выплаты в пользу Ирландского инвестора, подпадающего под освобождение, признается в качестве полученной прибыли, которая облагается ирландским налогом. В случае, если выплата связана с продажей, передачей, аннулированием, погашением или выкупом Акций, такая прибыль Ирландского инвестора, подпадающего под освобождение, уменьшается на сумму понесенных расходов в виде денежных средств или денежного эквивалента на момент покупки Акций. В случае, если выплата не облагается налогом в качестве дохода от торговой деятельности Компании, она облагается налогом согласно Приложению D Случай IV. В случае, если выплата облагается в качестве дохода от торговой деятельности компании, она облагается налогом согласно Приложению D Случай I.

Ставка налога на прибыль компании, применимого к прибыли согласно Приложению D Случай IV, составляет на данный момент 25%. Ставка налога на прибыль компании, применимого к прибыли согласно Приложению D Случай I, составляет 12,5%.

Акционеры-резиденты Ирландии

Акционеры-резиденты Ирландии (которые не являются Ирландскими инвесторами, подпадающими под освобождение) облагаются налогом при наступлении Облагаемого события. Налог по ставке 33% удерживается Компанией из выплат в пользу Акционера, являющихся годовыми или более частыми (например, дивиденды).

Налог по ставке 36% удерживается Компанией при продаже, передаче, Условной реализации (с учетом 10-процентного порога, указанного выше), аннулировании, погашении или выкупе Акций либо осуществлении любых иных выплат по Акциям.

The rates quoted in the preceding paragraph are currently effective, but the final implementation is subject to the enactment of certain legislative provisions under the Finance Act 2013.

Where the Exempt Irish Investor is a company, the amount of the payment to the Exempt Irish Investor will be treated as income arising which is chargeable to Irish tax. Where the payment is in respect of the sale, transfer, cancellation, redemption or repurchase of Shares, such income shall be reduced by the amount of the consideration in money or money's worth given by the Exempt Irish Investor on the acquisition of the Shares. Where the payment is not taxable as trading income for the company, it will be chargeable to tax under Schedule D Case IV. Where the payment is taxable as trading income for the company, it will be chargeable to tax under Schedule D Case I.

The rate of corporation tax applicable to Schedule D Case IV income is currently 25%. The rate of corporation tax applicable to Schedule D Case I income is 12.5%.

Irish Resident Shareholders

Irish Resident Shareholders (who are not Exempt Irish Investors) will be liable to tax on the happening of a Chargeable Event. Tax at the rate of 33% will be deducted by the Company on payments made to the Shareholder which are annual or more frequent (e.g. dividends).

Tax at the rate of 36% will be deducted by the Company on the sale, transfer, Deemed Disposal (subject to the 10% threshold outlined above), cancellation, redemption or repurchase of Shares or the making of any other payment in respect of the Shares.

The rates quoted in the preceding paragraph are currently effective, but

Ставки, указанные в предыдущем абзаце, являются действующими на данный момент, но окончательные ставки зависят от вступления в силу определенных законодательных положений согласно Закону о государственном бюджете 2013 года.

Акционер-резидент Ирландии, который не является компанией и не является Ирландским инвестором, подпадающим под освобождение, не облагается дополнительным налогом на прибыль и доходы на прирост капитала в отношении продажи, передачи, Условной реализации, аннулирования, погашения или выкупа Акций либо осуществления любых иных выплат по своим Акциям.

В случае, если Акционер-Резидент Ирландии является компанией, которая не является Ирландским инвестором, подпадающим под освобождение, и если выплаты не облагаются в качестве дохода от торговой деятельности согласно Приложению D Случай I, применимы следующие положения:

- (i) в случае, если выплата осуществляется ежегодно либо чаще, полученная сумма признается чистой суммой годовой выплаты, облагаемой налогом согласно Приложению D Случай IV от валовой суммы, из которой сумма налога на прибыль удержана по ставке 25%; и
- (ii) осуществление любой иной выплаты по таким Акциям либо продажа, передача, Условная реализация, аннулирование, погашение или выкуп таких Акций в иных случаях не учитываются в целях налогообложения в Ирландии.

В случае, если Акционер-Резидент Ирландии является компанией, которая не является Ирландским инвестором, подпадающим под освобождение, и если выплаты облагаются в качестве дохода от торговой деятельности согласно Приложению D Случай I, применимы следующие положения:

- (i) сумма, полученная Акционером, увеличивается на любую сумму налога, удержанную Компанией, и признается в качестве прибыли Акционера за облагаемый период, за который была осуществлена выплата;
- (ii) в случае, если выплата осуществляется при продаже,

the final implementation is subject to the enactment of certain legislative provisions under the Finance Act 2013.

An Irish Resident Shareholder who is not a company and is not an Exempt Irish Investor will not be liable to any further income or capital gains tax in respect of any sale, transfer, Deemed Disposal, cancellation, redemption or repurchase, of Shares or the making of any other payment in respect of their Shares.

Where the Irish Resident Shareholder is a company which is not an Exempt Irish Investor, and the payment is not taxable as trading income under Schedule D Case I, the following provisions apply:

- (i) where the payment is an annual or more frequent payment, the amount received will be treated as the net amount of an annual payment chargeable to tax under Schedule D Case IV from the gross amount of which income tax has been deducted at 25%; and
- (ii) the making of any other payment in respect of such Shares or any sale, transfer, Deemed Disposal, cancellation, redemption or repurchase of such Shares will not otherwise be taken into account for the purposes of Irish tax.

Where the Irish Resident Shareholder is a company which is not an Exempt Irish Investor, and the payment is taxable as trading income under Schedule D Case I, the following provisions apply:

- (i) the amount received by the Shareholder is increased by any amount of tax deducted by the Company and will be treated as income of the Shareholder for the chargeable period in which the payment is made;
- (ii) where the payment is made on the sale, transfer, Deemed Disposal, cancellation, redemption or repurchase of Shares, such income will be reduced by the amount of consideration in

передаче, Условной реализации, аннулировании, погашении или выкупе Акций, такая прибыль уменьшается на сумму понесенных расходов в виде денежных средств или денежного эквивалента на момент покупки таких Акций; и

- (iii) сумма налога, удержанная Компанией, засчитывается в счет оплаты ирландского налога на прибыль компании, взимаемого с Акционера в отношении облагаемого периода, за который выплата была осуществлена.

Компания для индивидуальных портфельных инвестиций

Инвестиционная структура признается организацией для индивидуальных портфельных инвестиций (PPIU) в отношении определенного Акционера-резидента Ирландии в случае, если такой Акционер-резидент Ирландии может влиять на отбор всех или части активов организации. Организация признается PPIU только в отношении таких Акционеров-резидентов Ирландии, которые могут влиять на отбор. Доходы, возникающие при наступлении налогового события в отношении PPIU, облагаются налогом по ставке 56%. Организация не признается PPIU в случае выполнения определенных условий, указанных в разделе 739BA TCA.

Ставки, указанные в предыдущем абзаце, являются действующими на данный момент, но окончательные ставки зависят от вступления в силу определенных законодательных положений согласно Закону о государственном бюджете 2013 года.

Доход от операций с валютой

В случае, если доход от валютных операций получен Акционером-резидентом Ирландии от продажи Акций, такой Акционер может облагаться налогом на доходы на прирост капитала в отношении любого облагаемого дохода, полученного от продажи.

Гербовый сбор

При условии, что Компания относится к инвестиционной организации в соответствии с разделом 739B TCA, ирландский гербовый сбор не взимается при подписке на Акции, их передаче или выкупе. Оценка последствий, связанных с оплатой гербового

money or money's worth given by the Shareholder for the acquisition of those Shares; and

- (iii) the amount of tax deducted by the Company will be set off against the Irish corporation tax assessable on the Shareholder in respect of the chargeable period in which the payment is made.

Personal Portfolio Investment Undertaking

An investment undertaking will be considered to be a personal portfolio investment undertaking (PPIU) in relation to a specific Irish Resident Shareholder where that Irish Resident Shareholder can influence the selection of some or all of the property of the undertaking. The undertaking will only be a PPIU in respect of those Irish Resident Shareholders who can influence the selection. A gain arising on a chargeable event in relation to a PPIU will be taxed at the rate of 56%. An undertaking will not be considered to be a PPIU where certain conditions are complied with as set out in section 739BA TCA.

The rates quoted in the preceding paragraph are currently effective, but the final implementation is subject to the enactment of certain legislative provisions under the Finance Act 2013.

Currency Gains

Where a currency gain is made by an Irish Resident Shareholder on the disposal of Shares, that Shareholder may be liable to capital gains tax in respect of any chargeable gain made on the disposal.

Stamp Duty

On the basis that the Company qualifies as an investment undertaking within the meaning of section 739B TCA, no Irish stamp duty will be payable on the subscription, transfer or redemption of Shares. The stamp duty implications for subscriptions for Shares or transfer or

сбора в случае подписки на Акции либо передачи или выкупа Акции в натуре, должна производиться в каждом конкретном случае.

Налог на приобретение капитала

Обязательство по оплате ирландского налога на дарение или налог на наследование (налог на приобретение капитала) не возникает в случае дарения или наследования Акции при условии, что:

- (i) на дату реализации, лицо, передающее Акции, не является ни domiciliрованным, ни обычным резидентом Ирландии, и на дату дарения или наследования лицо, принимающее Акции, не является ни domiciliрованным, ни обычным резидентом Ирландии; и
- (ii) Акции являются частью подарка или наследства на дату дарения или наследования и на дату оценки.

Директива ЕС о сбережениях

В соответствии с Директивой ЕС 2003/48/ЕС о налогообложении процентного дохода платежный агент (по определению Директивы), который осуществляет выплату процентов (который может включать выплату, связанную с распределением прибыли или капитала) от имени Компании в пользу физического лица, являющегося резидентом другой страны-участницы либо остаточным лицом, учрежденным в другой стране-участнице, обязан предоставить Налоговой службе информацию о таких выплатах (которые включают определенные выплаты, осуществленные организациями коллективного инвестирования) и определенные сведения об Акционерах Компании. Налоговая служба обязана предоставить такую информацию компетентным организациям страны-участницы как страны резидентства соответствующего физического лица или остаточного лица.

Платежный агент имеет право потребовать от Акционеров предоставления информации о налоговом статусе, личности или месте жительства в целях выполнения требований по раскрытию информации согласно данной Директиве. Акционеры одновременно с подпиской на Акции Компании считаются предоставившими свое согласие на автоматическое раскрытие соответствующим налоговым органам такой информации

redemption of Shares in specie should be considered on a case by case basis.

Capital Acquisitions Tax

No Irish gift tax or inheritance tax (capital acquisitions tax) liability will arise on a gift or inheritance of Shares provided that:

- (i) at the date of the disposition the transferor of the Shares is neither domiciled nor ordinarily resident in Ireland, and, at the date of the gift or inheritance the transferee of the Shares is neither domiciled nor ordinarily resident in Ireland; and
- (ii) the Shares are comprised in the gift or inheritance at the date of the gift or inheritance and at the valuation date.

EU Savings Directive

In accordance with EC Council Directive 2003/48/EC regarding the taxation of interest income, a paying agent (within the meaning of the Directive) who makes a payment of interest (which may include an income or capital distribution payment) on behalf of the Company to an individual who is resident in another Member State or a residual entity established in another Member State, is required to provide details of those payments (which includes certain payments made by collective investment undertakings) and certain details relating to the Shareholders of the Company to the Revenue Commissioners. The Revenue Commissioners are obliged to provide such information to the competent authorities of the Member State of residence of the individual or residual entity concerned.

The paying agent shall be entitled to require Shareholders to provide information regarding tax status, identity or residency in order to satisfy the disclosure requirements in this Directive. Shareholders will be deemed by their subscription for Shares in respect of the Company to have authorised the automatic disclosure of such information by the paying agent to the relevant tax authorities.

платежным агентом.

15 сентября 2008 г. Европейская комиссия выпустила доклад для Совета Европейского союза о применении Директивы, включающий рекомендации Комиссии о необходимости внесения изменений в Директиву. 13 ноября 2008 года Европейская комиссия опубликовала более детальные предложения о внесении изменений в Директиву, включающие ряд предлагаемых изменений. В случае внесения любых таких предлагаемых изменений в отношении Директивы вышеуказанный объем требований может быть изменен либо расширен.

Определения некоторых ирландских налоговых терминов

Резидентство – Компания

Компания, осуществляющая центральное управление и контроль из Ирландии, является резидентом Ирландии независимо от страны ее учреждения. Компания, не осуществляющая центральное управление и контроль в Ирландии, но которая учреждена в Ирландии, является резидентом Ирландии, кроме случаев, если:

- (i) компания или связанная компания осуществляет торговую деятельность в Ирландии, и либо компания окончательно контролируется лицами-резидентами Стран-участниц или стран, с которыми Ирландия заключила договор об исключении двойного налогообложения («страна по договору об исключении двойного налогообложения»), либо компания или связанная компания котируются на признанной фондовой бирже в Евросоюзе либо стране по договору об исключении двойного налогообложения; или
- (ii) компания признана нерезидентом Ирландии согласно договору об исключении двойного налогообложения, заключенного между Ирландией и другой страной.

Резидентство – Физическое лицо

Налоговый год в Ирландии основан на календарном годе.

Физическое лицо признается резидентом Ирландии в налоговый

On 15 September 2008, the European Commission issued a report for the Council of the European Union on the operation of the Directive, which included the Commission's advice on the need for changes to the Directive. On 13 November 2008, the European Commission published a more detailed proposal for amendments to the Directive, which included a number of suggested changes. If any of those proposed changes are made in relation to the Directive, they may amend or broaden the scope of the requirements described above.

Certain Irish Tax Definitions

Residence – Company

A company which has its central management and control in Ireland is resident in Ireland irrespective of where it is incorporated. A company which does not have its central management and control in Ireland but which is incorporated in Ireland is resident in Ireland except where:

- (i) the company or a related company carries on a trade in Ireland, and either the company is ultimately controlled by persons resident in Member States or, in countries with which Ireland has a double taxation treaty (a "taxation treaty country"), or the company or a related company are quoted companies on a recognised stock exchange in the European Union or in a taxation treaty country; or
- (ii) the company is regarded as not resident in Ireland under a double taxation treaty between Ireland and another country.

Residence – Individual

The Irish tax year operates on a calendar year basis.

An individual will be regarded as being resident in Ireland for a tax year

<p>год в случае, если такое физическое лицо:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) пребывает в Ирландии в такой налоговый год в течение 183 или более дней; или (ii) имеет смешанное присутствие в Ирландии в течение 280 дней, учитывая количество дней, проведенных в Ирландии в такой налоговый год, и количество дней, проведенных в Ирландии в предыдущий налоговый год. <p>имеет смешанное присутствие в Ирландии в течение 280 дней, учитывая количество дней, проведенных в Ирландии в такой налоговый год, и количество дней, проведенных в Ирландии в предыдущий налоговый год.</p> <p><i>Обычное резидентство – Физическое лицо</i></p> <p>Термин «обычное резидентство» отличается от термина «резидентство», связан с обычным образом жизни физического лица и обозначает проживание в стране с определенной степенью постоянства.</p> <p>Физическое лицо, являющееся резидентом Ирландии в течение трех налоговых лет подряд, становится обычным резидентом, начиная с четвертого налогового года.</p> <p>Физическое лицо, являющееся обычным резидентом Ирландии, прекращает быть обычным резидентом в конце третьего последовательного налогового года, в котором такое физическое лицо не является резидентом Ирландии. Таким образом, физическое лицо, которое является резидентом и обычным резидентом Ирландии в 2009 году, остается обычным резидентом Ирландии до конца налогового года в 2012 году.</p> <p><i>Посредник</i></p> <p>означает лицо, которое:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) осуществляет деятельность, включающую получение платежей от инвестиционной организации, от имени других лиц; или (ii) владеет долями в инвестиционной организации от имени 	<p>if that individual:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) spends 183 days or more in Ireland in that tax year; or (ii) has a combined presence of 280 days in Ireland, taking into account the number of days spent in Ireland in that tax year together with the number of days spent in Ireland in the preceding tax year. <p>Presence in a tax year by an individual of not more than 30 days in Ireland will not be reckoned for the purpose of applying the two year test. Presence in Ireland for a day means the personal presence of an individual at any point in time during the particular day in question.</p> <p><i>Ordinary Residence – Individual</i></p> <p>The term "ordinary residence" as distinct from "residence", relates to a person's normal pattern of life and denotes residence in a place with some degree of continuity.</p> <p>An individual who has been resident in Ireland for three consecutive tax years becomes ordinarily resident with effect from the commencement of the fourth tax year.</p> <p>An individual who has been ordinarily resident in Ireland ceases to be ordinarily resident at the end of the third consecutive tax year in which that individual is not resident in Ireland. Thus, an individual who was resident and ordinarily resident in Ireland in 2009 will remain ordinarily resident in Ireland until the end of the tax year 2012.</p> <p><i>Intermediary</i></p> <p>means a person who:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) carries on a business which consists of, or includes, the receipt of payments from an investment undertaking on behalf of other persons; or (ii) holds shares in an investment undertaking on behalf of other persons.
--	--

других лиц.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Финансовый год Компании завершается 30 сентября каждого года. Годовой отчет и аудированная отчетность Компании направляются Акционерам в четырехмесячный срок с момента завершения каждого финансового года, но не позднее чем за 21 день до проведения общего собрания акционеров Компании, на котором годовой отчет и финансовая отчетность подлежат утверждению. Первый годовой отчет будет опубликован в четырехмесячный срок после 30 сентября 2013 года. Компания также подготавливает неаудированную полугодовую отчетность, которая будет передана Акционерам в двухмесячный срок после 30 марта каждого года. Первый полугодовой отчет будет опубликован в двухмесячный срок после 30 марта 2014 года.

Такие отчеты и отчетность содержат информацию о Стоимости чистых активов каждого Фонда и инвестиционных инструментах, входящих в его состав, по состоянию на конец финансового года либо такого полугодового периода и соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности.

Аудированная финансовая отчетность будет доступна для ознакомления и по запросу направлена любому Акционеру.

ФОРМА АКЦИЙ, АКЦИОНЕРНЫЕ СЕРТИФИКАТЫ И ПЕРЕДАЧА АКЦИЙ

Акции выпускаются в форме именных акций. Директора не рекомендуют заявителям требовать выдачи сертификата, поскольку владение Акциями в документарной форме может вызвать задержку оплаты средств за погашение. Подтверждение о заключении контракта на покупку выдаются в течение 24 часов с момента распределения Акций. Акции не несут никакого преимущественного права покупки.

REPORTS AND ACCOUNTS

The Company's year end is 30 September in each year. The annual report and audited accounts of the Company will be made available to Shareholders within four months after the conclusion of each accounting year and at least 21 days before the general meeting of the Company at which they are to be submitted for approval. The first annual report will be published within four months of 30 September 2013. The Company will also prepare unaudited semi-annual reports which will be made available to Shareholders within two months after 30 March in each year. The first semi-annual report will be published within two months of 30 March 2014.

Such reports and accounts will contain a statement of the Net Asset Value of each Fund and of the investments comprised therein as at the Company's year end or the end of such semi-annual period and will be produced in accordance with International Financial Reporting Standards.

The audited financial statements will be available and will be sent on request to any Shareholder.

FORM OF SHARES, SHARE CERTIFICATES AND TRANSFER OF SHARES

Shares will be issued in registered form. The Directors recommend that applicants do not request a certificate because the holding of Shares in certificated form can cause delays in payment of redemption proceeds. Purchase contract notes will normally be issued within 24 hours after the allocation of Shares. Shares do not carry any right of pre-emption.

Акции каждого Фонда могут быть переданы согласно письменному распоряжению, подписанному (либо, в случае передачи юридическим лицом, подписанному от имени и скрепленному печатью) лицом, передающим акции. В случае смерти одного из совместных Акционеров член или члены семьи умершего являются единственными лицами, признаваемыми Компанией в качестве обладающих правом или долей участия в отношении Акции, зарегистрированных на имя такого совместного Акционера.

Акции не могут быть переданы Лицу из США (кроме как согласно исключениям, имеющим место в законодательстве США), несовершеннолетнему лицу или лицу, страдающему психическим заболеванием. Директора имеют право отказать в регистрации любой передачи в случае, если после передачи:

- (a) лицо, передающее акции, либо лицо, принимающее акции, будут владеть Акциями соответствующего класса стоимостью ниже Минимального размера участия в соответствующем Фонде, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду;
- (b) любые налоги остаются неоплаченными; или
- (c) лицо, принимающее акции, владеет Акциями соответствующего класса стоимостью ниже Минимальной суммы первоначальных инвестиций в соответствующем Фонде как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ЦЕНАХ

Информация о Стоимости чистых активов в расчете на одну Ацию каждого Класа в каждом Фонде может быть получена по запросу у Администратора и передается на Ирландскую фондовую биржу немедленно после ее расчета. Стоимость чистых активов в расчете на одну Ацию ежедневно публикуется на Сайте.

Компания ежемесячно публикует на Сайте в интересах Акционеров

Shares in each Fund will be transferable by instrument in writing signed by (or, in the case of a transfer by a body corporate, signed on behalf of or sealed by) the transferor. In the case of the death of one of joint Shareholders, the survivor or survivors will be the only person or persons recognised by the Company as having any title to or interest in the Shares registered in the names of such joint Shareholders.

Shares may not be transferred to a United States Person (unless permitted under certain exceptions under the laws of the United States) or to a minor or person of unsound mind. Registration of any transfer may be refused by the Directors if following the transfer:

- (a) either transferor or transferee would hold Shares having a value less than the Minimum Shareholding for the relevant class of Shares in the relevant Fund as specified in the Supplement for the relevant Fund;
- (b) any payment of taxation remains outstanding; or
- (c) the transferee holds Shares with a value of less than the Minimum Initial Investment Amount for the relevant class of Shares in the relevant Fund as specified in the Supplement for the relevant Fund.

NOTIFICATION OF PRICES

The Net Asset Value per Share of each class of Share in each Fund will be available on request from the Administrator and will be notified to the Irish Stock Exchange without delay following calculation. The Net Asset Value of each Share class will be published daily on the Website.

Each month, the Company shall publish on the Website for the benefit

заявление с пояснительными записками с информацией, указанной ниже, при этом момент компиляции должен быть, по крайней мере, еженедельным. [Заявление также подписывается Кастодианом], если применимо, и содержит следующую информацию:

- (i) общая стоимость инвестиций Компании;
- (ii) количество Акций в выпуске; и
- (iii) учитывая, что Акции Компании погашаются по запросу Акционеров, и средства за погашение выплачиваются из суммы активов Компании: последний показатель NAV по Акциям, с указанием момента, на который был определен NAV.

[Администратор] по запросу также предоставляет данную информацию Акционерам с взиманием комиссии, не превышающей себестоимости.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Учреждение и акционерный капитал

Компания учреждена и зарегистрирована в Ирландии согласно Закону в качестве инвестиционной компании с переменным капиталом 27 февраля 2012 года за регистрационным номером 510154.

По состоянию на дату настоящего документа уставный акционерный капитал Компании состоит из 1 000 000 000 000 акций без номинала, первоначально определенных в качестве неклассифицированных Акции. Минимальный выпущенный акционерный капитал Компании составляет 2 Евро и представлен 2 подписными акциями номиналом 1 Евро каждая (либо его эквивалентом в любой иной валюте), и максимальный выпущенный акционерный капитал составляет 1 000 000 000 000 Евро (либо его эквивалентом в любой иной валюте).

Неклассифицированные акции доступны для выпуска в качестве Акции. Цена выпуска подлежит оплате в полном объеме в случае акцепта.

of Shareholders, a statement with explanatory notes of the details, specified below, whereby the moment of compilation must be at least one week apart. The statement shall contain at least the following information:

- (i) the total value of the investments of the Company;
- (ii) the number of Shares in issue; and
- (iii) insofar as the Shares in the Company are redeemed at the Shareholders' request and redemption proceeds are paid directly out of the assets of the Company: the most recent NAV of the Shares, stating the moment at which the NAV was determined.

The Administrator shall also supply this information to Shareholders upon request, on payment of a fee not exceeding the cost price.

GENERAL INFORMATION

Incorporation and Share Capital

The Company was incorporated and registered in Ireland under the Act, as an investment company with variable capital on 27 February 2012 with registered number 510154.

At the date hereof, the authorised share capital of the Company is 1,000,000,000,000 shares of no par value initially designated as unclassified shares. The minimum issued share capital is €2 subscriber shares of €1 each (or its equivalent in any other currency) and the maximum issued share capital is €1,000,000,000,000 (or its equivalent in any other currency).

The unclassified shares are available for issue as Shares. The issue price is payable in full on acceptance.

Учредительный договор и Устав

Согласно пункту 2 Устава единственной целью учреждения Компании является коллективное инвестирование ее средств в имущество с целью распределения риска и предоставления участникам Компании выгоды в результате управления ее активами.

Устав содержит положения о нижеследующем:

- (i) **Право Директоров на распределение акций.** Директора имеют общее и безусловное право осуществлять все полномочия Компании по распределению соответствующих ценных бумаг, включая их дробные части, в размере, не превышающем уставной, но еще невыпущенный акционерный капитал Компании.
- (ii) **Изменение прав.** Права, закрепленные за любым Классом, могут быть изменены или аннулированы с письменного согласия владельцев 75% выпущенных акций такого Класса либо согласно специальному решению, принятому на отдельном общем собрании владельцев акций Класса, а также могут быть таким образом изменены или аннулированы в период, когда Компания является действующей компанией, либо находится в процессе ликвидации или готовится к таковому. Кворум на любом таком отдельном общем собрании, кроме собрания, объявленного закрытым, составляет два лица, владеющих не менее чем одной-третьей выпущенных Акции определенного Класса, либо представляющие их по доверенности, а кворум собрания, объявленного закрытым, составляет одно лицо, владеющим Ациями определенного класса, либо его доверенное лицо.
- (iii) **Права голоса.** Компания имеет право выпускать Акции, дающие право голоса, и Акции, не дающие право голоса. Акции, не дающие право голоса, не несут прав на получение уведомления о проведении общих собраний Компании или

Memorandum and Articles of Association

Clause 2 of the Memorandum of Association provides that the sole object of the Company is the collective investment of its funds in property with the aim of spreading risk and giving members of the Company the benefit of the results of management of its funds.

The Articles contain provisions to the following effect:

- (i) **Directors' Authority to Allot Shares.** The Directors are generally and unconditionally authorised to exercise all powers of the Company to allot relevant securities, including fractions thereof, up to an amount equal to the authorised but as yet unissued share capital of the Company.
- (ii) **Variation of rights.** The rights attached to any class may be varied or abrogated with the consent in writing of the holders of three-fourths in number of the issued shares of that class, or with the sanction of a special resolution passed at a separate general meeting of the holders of the shares of the class, and may be so varied or abrogated either whilst the Company is a going concern or during or in contemplation of a winding-up. The quorum at any such separate general meeting, other than an adjourned meeting, shall be two persons holding or representing by proxy at least one third of the issued shares of the class in question and the quorum at an adjourned meeting shall be one person holding shares of the class in question or his proxy.
- (iii) **Voting Rights.** The Company may issue Voting Shares and Non-Voting Shares. The Non-Voting Shares carrying no right to notice of, attend or vote at general meetings of the Company or any Fund. In respect of the Voting Shares, subject to any rights

любого Фонда, их посещение либо участия в голосовании на них. В случае Акции, дающих право голоса, с учетом любых прав или ограничений, закрепленных на тот момент за любым Классом или Классами Акции, имеющих право голоса, путем поднятия рук каждый владелец, который присутствует лично либо через доверенное лицо, имеет один голос, и владелец подписных акций, присутствующий лично либо через представителя, имеет один голос в отношении всех выпущенных подписных акций; при голосовании каждый владелец, присутствующий лично либо через доверенное лицо, имеет один голос по каждой Акции, дающей право голоса, которой он владеет, и каждый владелец подписной акции, присутствующий лично либо через доверенное лицо, имеет один голос в отношении принадлежащих ему подписных акций. При участии в голосовании всех владельцев Акции Фонда в случае, если в таком Фонде существует несколько Классов Акции, права голоса таких владельцев могут быть изменены Директорами на их усмотрение так, как решат Директора, с тем, чтобы отразить недавно рассчитанную цену, по которой Акции каждого Класса могут быть погашены Компанией. Владельцы, имеющие дробную часть Акции, дающей право голоса, не могут осуществлять право голоса, будь то путем поднятия рук либо путем голосования, в отношении такой дробной части Акции, имеющей право голоса. В соответствии с требованиями Центрального банка решение о подписке на любой Класс Акции, в отношении которых права голоса ограничены, принимается исключительно инвестором, и любой владелец Акции, не дающих право голоса, имеет право обменять свои акции на Акции, дающие право голоса, без оплаты каких-либо комиссий или сборов за такой обмен.

- (iv) **Собрания акционеров.** Компания ежегодно проводит общее собрание в качестве ее годового общего собрания. Между датой текущего общего собрания и следующего общего собрания должно пройти не более 15 месяцев. Директора могут созывать общие собрания путем принятия

or restrictions for the time being attached to any Class or Classes of Voting Shares, on a show of hands every holder who is present in person or by proxy shall have one vote and the holder(s) of subscriber shares present in person or by proxy shall have one vote in respect of all the subscriber shares in issue and on a poll every holder present in person or by proxy shall have one vote for every Voting Share of which he is the holder and every holder of a subscriber share present in person or by proxy shall have one vote in respect of his holding of subscriber shares. On a poll of all the holders of Shares in a Fund, where there is more than one Class of Shares in existence in that Fund, the voting rights of such holders may at the discretion of the Directors be adjusted in such manner, determined by the Directors, so as to reflect the most recently calculated price at which the Shares of each of the Classes in question may be redeemed by the Company. Holders who hold a fraction of a Voting Share may not exercise any voting rights, whether on a show of hands or on a poll, in respect of such fraction of a Voting Share. In accordance with the requirements of the Central Bank, the decision to subscribe for any Class of Shares in respect of which the voting rights are restricted shall be made solely by the investor and any Shareholder of Non-Voting Shares shall have the right to switch their holding to Voting Shares without incurring any fee or charge on such exchange.

- (iv) **Shareholder Meetings.** The Company shall hold in each year a general meeting as its annual general meetings. Not more than 15 months shall elapse between the date of the current general meeting and that of the next one. Directors may convene general meetings by way of resolution and

решения, внеочередные общие собрания также могут быть созваны Директорами путем принятия решения. Внеочередные общие собрания могут быть созваны акционерами, владеющим не менее 10% выпущенных акций. Для созыва внеочередного общего собрания, на котором предполагается принятие особого решения, требуется направление уведомления в 21-дневный срок, и все иные внеочередные общие собрания созываются путем направления уведомления в 14-дневный срок. Общее собрание может быть создано в более краткие сроки, если так решат Аудиторы.

(v) **Изменение акционерного капитала.** Компания имеет право время от времени согласно обычному решению увеличивать акционерный капитал на такую сумму и/или количество, которое может быть предусмотрено решением. Компания также имеет право согласно обычному решению консолидировать и раздробить весь или любую часть своего акционерного капитала на Акции большего номинала, раздробить свои или любые их них на Акции меньшего номинала или стоимости, либо аннулировать любые Акции, которые на дату принятия решения не были распределены либо не были принятыми любым лицом, и снизить сумму своего уставного акционерного капитала, за счет аннулирования части акций, либо изменить базовую валюту любого Класса Акции.

(vi) **Интересы директоров.** При условии, что характер и степень любой материальной заинтересованности раскрываются в порядке, указанном ниже, никакой Директор или кандидат в директора не могут быть лишены права в силу занимаемой должности заключать контракт с Компанией, никакие такие контракты или соглашения, заключенные компанией либо от ее имени, по которому любой Директор имеет любую заинтересованность, не могут быть расторгнуты, никакие Директора, заключившие такие контракты либо имеющие такую заинтересованность, не обязаны отчитываться перед Компанией за любую прибыль,

extraordinary general meetings may also be convened by the Directors by way of resolution. Extraordinary general meetings may also be convened by shareholders holding not less than 10% of the shares in issue. 21 clear days' notice is required for the calling of an extraordinary general meeting that requires the passing of a special resolution and all other extraordinary general meetings shall be called by at least 14 days clear notice. Shorter notice periods for the calling of a general meeting of the Company may be permitted where the Auditors so agree.

(v) **Change in Share Capital.** The Company may from time to time by ordinary resolution increase the share capital by such amount and/or number as the resolution may prescribe. The Company may also by ordinary resolution, consolidate and divide its share capital into shares of larger amount, subdivide its shares into shares of smaller amount or value or cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person and reduce the amount of its authorised share capital by the amount of the shares so cancelled or redenominate the currency of any class of shares.

(vi) **Directors' Interests.** Provided that the nature and extent of his interest shall be disclosed as set out below, no Director or intending Director shall be disqualified by his office from contracting with the Company nor shall any such contract or arrangement entered into by or on behalf of any other company in which any Director shall be in any way interested be avoided nor shall any Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established.

полученную по таким контрактам или соглашениям, по той причине, что такой Директор занимает такую должность либо по причине фидуциарных отношений, возникших по таким контрактам или соглашениям.

Характер заинтересованности Директора должен быть заявлен им на собрании Директоров, на котором впервые рассматривается вопрос о заключении контракта или соглашения, либо, в случае, если Директор на дату такого собрания не был заинтересован в предлагаемом контракте или соглашении, на следующем собрании Директоров, проводимом после того, как у него появилась заинтересованность; в случае, если Директор становится заинтересованным в контракте или соглашении после его заключения, на первом собрании Директоров, проводимом после того, как он становится заинтересованным в нем.

Директор не имеет права голосовать на собрании Директоров или комитете, созданном Директорами, по любому вопросу, в котором он прямо или косвенно имеет материальную заинтересованность (кроме интереса, вытекающего из его владения акциями, долговыми обязательствами или иными ценными бумагами в Компании или через нее) либо обязательство, которое противоречит или может противоречить интересам Компании. Директор не имеет право голосовать (либо быть учтенным в кворуме присутствующих) по любому решению о его назначении (либо соглашении об условиях назначения), связанным с получением должности или прибыли в Компании.

Директор имеет право голосовать (при отсутствии любой иной материальной заинтересованности, кроме указанной в разделе «Интересы директоров» ниже) и быть учтенным в кворуме в отношении любых решений, касающихся следующих вопросов:

- (a) предоставление ему любого обеспечения, гарантии или возмещения в отношении денежных средств,

The nature of a Director's interest must be declared by him at the meeting of the Directors at which the question of entering into the contract or arrangement is first taken into consideration, or if the Director was not at the date of that meeting interested in the proposed contract or arrangement at the next meeting of the Directors held after he became so interested.

A Director shall not vote at a meeting of the Directors or a committee of the Directors on any resolution concerning a matter in which he has, directly or indirectly an interest which is material (other than an interest arising by virtue of his interest in shares or debentures or other securities or otherwise in or through the Company) or a duty which conflicts or may conflict with the interest of the Company. A Director shall not vote (or be counted in the quorum present) on any resolution in respect of his appointment (or the arrangement of the terms of appointment) to hold any office or place of profit with the Company.

A Director shall be entitled (in the absence of some other material interest than is indicated under "Directors' Interests" below) to vote and be counted in the quorum in respect of any resolutions concerning the following matters, namely:

- (a) the giving of any security, guarantee or indemnity to him in respect of money lent by him to the Company or any

выданных им Компании, любой ее дочерней компанией или ассоциированными компаниями, либо обязательств, гарантированных им по просьбе либо в интересах Компании, любой ее дочерней компании или ассоциированных компаний;

- (b) предоставление третьему лицу любого обеспечения, гарантии или возмещения в отношении долга или обязательства Компании, любой ее дочерней компании или ассоциированных компаний, по которым он сам полностью или частично принял обязательства, будь то отдельно либо совместно с другими, в отношении предоставления гарантии, возмещения или обеспечения;
- (c) любое предложение о любых сделках с акциями, долговыми обязательствами или иными ценными бумагами Компании либо со стороны Компании, ее дочерней компании или ассоциированных компаний, в целях их подписки, покупки или обмена, в котором он заинтересован либо может быть заинтересован как участник их размещения по гарантии или субгарантии;
- (d) любое предложение, касающееся любой иной компании, в котором он прямо или косвенно заинтересован, будь то в качестве должностного лица, акционера либо в ином качестве.

Компания путем принятия обычного решения имеет право приостановить или упростить положения, описанные выше, в любой их части, либо ратифицировать любую сделку, должным образом несанкционированную по причине нарушения вышеуказанных положений.

- (vii) **Право на получение заемных средств.** Согласно Закону Директора имеют право осуществлять все полномочия Компании по получению кредитов или привлечению

of its subsidiary or associated companies or obligations incurred by him at the request of or for the benefit of the Company or any of its subsidiary or associated companies;

- (b) the giving of any security, guarantee or indemnity to a third party in respect of a debt or obligation of the Company or any of its subsidiaries or associated companies for which he himself has assumed responsibility in whole or in part and whether alone or jointly with others under a guarantee or indemnity or by the giving of security;
- (c) any proposal concerning any offer of shares or debentures or other securities of or by the Company or any of its subsidiary or associated companies for subscription, purchase or exchange in which offer he is or is to be interested as a participant in the underwriting or sub-underwriting thereof;
- (d) any proposal concerning any other company in which he is interested, directly or indirectly and whether as an officer, shareholder or otherwise howsoever.

The Company by ordinary resolution may suspend or relax the provisions described above to any extent or ratify any transaction not duly authorised by reason of a contravention thereof.

- (vii) **Borrowing Powers.** Subject to the Act, the Directors may exercise all the powers of the Company to borrow or raise money and to mortgage or charge its undertaking, property and

денежных средств, передаче в залог ее имущества и активов (как текущих, так и будущих) и неоплаченного капитала или любой его части, выпуску ценных бумаг, будь то по срочным сделкам либо в качестве обеспечения по любым долгам или обязательствам Компании, при условии, что все такие заимствования предоставляются в пределах и согласно условиям, определенным Центральным банком.

- (viii) **Комитеты.** Директора имеют право делегировать любые свои права любому комитету, независимо от того, входят ли в его состав Директора или нет. Любое такое делегирование осуществляется согласно условиям, которые могут быть определены Директорами, либо с учетом их собственных полномочий, либо с их исключением, и может быть отозвано. Согласно любым таким условиям заседания комитета с участием двух и более участников регулируются положениями Устава, определяющими порядок работы Директоров, если таковой может быть применен.
- (ix) **Уход директоров в отставку.** Директора не обязаны уходить в отставку по ротации либо при достижении определенного возраста.
- (x) **Вознаграждение директоров.** Если Компанией на общем собрании время от времени не устанавливается иное, размер обычного вознаграждения каждого Директора время от времени определяется по решению Акционеров на общем собрании. Любой Директор, который назначен в качестве исполнительного директора (включая, в этих целях, в качестве председателя или заместителя председателя), который является членом любого комитета, либо который иным образом оказывает услуги, которые, по мнению Директоров, не входят в круг обычных обязанностей Директора, имеет право на получение такого дополнительного вознаграждения в виде комиссий, комиссионных или иных выплат, которое может быть определено Директорами. Директора имеют право на возмещение всех расходов на проезд, проживание и иных

assets (both present and future) and uncalled capital or any part thereof and to issue debentures, debenture stock or other securities, whether outright or as collateral security for any debt, liability or obligation of the Company provided that all such borrowings shall be within the limits laid down by the Central Bank.

- (viii) **Committees.** The Directors may delegate any of their powers to any committee whether or not consisting of Directors. Any such delegation may be made subject to any conditions the Directors may impose, and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may be revoked. Subject to any such conditions, the proceedings of a committee with two or more members shall be governed by the provisions of the Articles of Association regulating the proceedings of Directors so far as they are capable of applying.
- (ix) **Retirement of Directors.** The Directors shall not be required to retire by rotation or by virtue of their attaining a certain age.
- (x) **Directors' Remuneration.** Unless and until otherwise determined from time to time by the Company in general meeting, the ordinary remuneration of each Director shall be determined from time to time by resolution of the Directors. Any Director who holds any executive office (including for this purpose the office of chairman or deputy chairman) or who serves on any committee, or who otherwise performs services which in the opinion of the Directors are outside the scope of the ordinary duties of a Director, may be paid such extra remuneration by way of salary, commission or otherwise as the Directors may determine. The Directors may be paid all travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in connection with their attendance at meetings of the Directors or committees established by the Directors or general meetings or separate meetings of the holders of any class of shares of

расходов, понесенных ими в связи с участием в собраниях Директоров или комитетов, созданных Директорами, общих собраниях или отдельных собраниях владельцев любого Класса Акций Компании, либо иных расходов, связанных с исполнением ими своих обязанностей.

(xi) **Передача акций.** Согласно положениям, указанным ниже, Акции любого владельца могут быть переданы по письменному распоряжению в любой обычной или иной форме, которая может быть определена Директорами. Директора на свое абсолютное усмотрение и без указания причин имеют право отказаться регистрировать любую передачу Акции в пользу Резидента Ирландии, Лица из США, любому лицу, владение акциями которым может привести к нарушению любого закона или требования любой страны или правительственного органа, либо создать для Компании, соответствующего Фонда или Акционеров в целом любую ответственность по уплате налогов, финансовую или любую материальную административную ответственность; а также в пользу несовершеннолетнего лица или лица, страдающего психическим заболеванием. Директора имеют право отказаться признавать любое передаточное распоряжение, если к нему не прилагается сертификат (если таковой был выпущен) на Акции, на которые оно ссылается, в отношении только одного класса, если оно не составлено в пользу не более чем четырех лиц, принимающих акции, и если оно направлено не на юридический адрес либо иной такой адрес, который может быть утвержден Директорами.

(xii) **Право погашения.** Владельцы имеют право потребовать от Компании погашения их Акции в соответствии с положениями Устава.

(xiii) **Дивиденды.** Уставом предусмотрено право Директоров объявлять такие дивиденды по любому Классу Акции, которые, по мнению Директоров, являются оправданными прибылью соответствующего Фонда. Директора имеют

the Company or otherwise in connection with the discharge of their duties.

(xi) **Transfer of Shares.** Subject as set out below, the Shares of any holder may be transferred by instrument in writing in any usual or common form or any other form which the Directors may approve. The Directors in their absolute discretion and without assigning any reason therefor may decline to register any transfer of a share to an Irish Resident, a US Person, any person who, by holding shares, would be in breach of any law or requirement of any country or governmental authority or might result in the Company, relevant Fund or Shareholders as a whole incurring any liability to taxation or suffering pecuniary or any material administrative disadvantages and any transfer to or by a minor or a person of unsound mind. The Directors may decline to recognise any instrument of transfer unless it is accompanied by the certificate for the shares to which it relates (if issued), is in respect of one class of share only, is in favour of not more than four transferees and is lodged at the registered office or at such other place as the Directors may appoint.

(xii) **Right of Redemption.** Holders have the right to request the Company to redeem their Shares in accordance with the provisions of the Articles of Association.

(xii) **Dividends.** The Articles of Association permit the Directors to declare such dividends on any class of shares as appears to the Directors to be justified by the profits of the relevant Fund. The Directors may, satisfy any dividend due to holders of shares in

право выплачивать любые дивиденды, причитающиеся владельцам Акций полностью либо частично, путем распределения в их пользу в натуре любых активов соответствующего Фонда и, в частности, любых инвестиций, связанных с определенным Фондом. Любые дивиденды, не востребованные в течение шести лет с даты объявления таких дивидендов, считаются утраченными и возвращаются в соответствующий Фонд.

(xiv) **Фонды.** Директора обязаны создать отдельный портфель активов по каждому Фонду, создаваемому время от времени Компанией, к которому применимо нижеследующее:

- (a) поступления от распределения и выпуска Акций каждого Класса Фонда относятся к Фонду, созданному в таких целях, и инвестиции, обязательства, доходы и расходы, связанные с ним, относятся к такому Фонду согласно положениям Устава;
- (b) любые активы, получаемые из любых иных активов (будь то денежные средства или иные активы), входящие в состав любого Фонда, относятся в бухгалтерских книгах и учетных записях Компании к тому же Фонду как и активы, из которых они были получены, и любое увеличение или уменьшение стоимости таких активов относится к соответствующему Фонду;
- (c) в случае, если существуют любые активы Компании, которые Директора не считают относящимися к определенному Фонду, Директора с согласия Кастодиана распределяют такие активы среди одного или нескольких Фондов в таком порядке и на таких условиях, которые они, на свое усмотрение, сочтут справедливыми; Директора имеют право время от времени, с согласия Кастодиана, изменять условия в отношении ранее распределенных

whole or in part by distributing to them in specie any of the assets of the relevant Fund, and in particular any investments to which the relevant Fund is entitled. Any dividend unclaimed for six years from the date of declaration of such dividend shall be forfeited and shall revert to the relevant Fund.

(xiv) **Funds.** The Directors are required to establish a separate portfolio of assets for each Fund created by the Company from time to time, to which the following shall apply:

- (a) the proceeds from the allotment and issue of shares of each class in the Fund shall be applied to the Fund established for that purpose, and the investments and the liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such Fund subject to the provisions of the Articles;
- (b) any asset derived from any other asset(s) (whether cash or otherwise) comprised in any Fund, shall be applied in the books and records of the Company to the same Fund as the asset from which it was derived and any increase or diminution in the value of such an asset shall be applied to the relevant Fund;
- (c) in the event that there are any assets of the Company which the Directors do not consider are attributable to a particular Fund or Funds, the Directors shall, with the approval of the Custodian, allocate such assets to and among any one or more of the Funds in such manner and on such basis as they, in their discretion, deem fair and equitable; and the Directors shall have the power to and may from time to time, with the approval of the Custodian vary the basis in relation to assets previously

<p>активов;</p> <p>(d) каждый Фонд несет обязательства, расходы, затраты, комиссии и резервы Компании в отношении такого Фонда либо связанные с ним, и обязательства, расходы, затраты, комиссии и резервы Компании, не связанные с любым определенным Фондом, распределяются Директорами, с согласия Кастодиана, в таком порядке и на таких принципах, которые будут признаны Директорами справедливыми и равными. Директора имеют право время от времени, с согласия Кастодиана, изменять такие принципы, в том числе, сообразно обстоятельствам, производить перераспределение обязательств, расходов, затрат, комиссий и резервов; и</p> <p>(e) в случае, если любой актив, связанный с Фондом, используется для исполнения обязательств, не связанных с таким Фондом, применяются положения раздела 256E(5) Закона.</p> <p>(xv) Обмен акций в Фонде. Согласно положениям Устава владелец Акции любого Класса в Фонде в любой Операционный день имеет право время от времени обменивать все или любые такие Акции на Акции другого Класса такого Фонда (такой Класс является существующим Классом либо Классом, который Директора согласились запустить с такого Операционного дня).</p> <p>(xvi) Ликвидация. Уставом предусмотрены положения о нижеследующем:</p> <p>(a) В случае, если Компания подлежит ликвидации, ликвидатор обязан, согласно положениям Закона о компаниях, использовать активы каждого Фонда в</p>	<p>allocated;</p> <p>(d) each fund shall be charged with the liabilities, expenses, costs, charges or reserves of the Company in respect of or attributable to that Fund and any such liabilities, expenses, costs, charges, or reserves of the Company not attributable to any particular Fund or Funds shall be allocated and charged by the Directors, with the approval of the Custodian, in such manner and on such basis as the Directors, in their sole and absolute discretion deem fair and equitable, and the Directors shall have the power to and may at any time and from time to time, with the approval of the Custodian, vary such basis including, where circumstances so permit, the re-allocation of such liabilities, expenses, costs, charges and reserves; and</p> <p>(e) in the event that any Asset attributable to a Fund is taken in execution of a liability not attributable to that Fund, the provisions of Section 256E of the Act, shall apply.</p> <p>(xv) Fund Exchanges. Subject to the provisions of the Articles of Association, a holder holding shares in any class in a Fund on any Dealing Day shall have the right from time to time to exchange all or any of such shares for shares of another class (such class being either an existing class or a class agreed by the Directors to be brought into existence with effect from that Dealing Day).</p> <p>(xvi) Winding up. The Articles contain provisions to the following effect:</p> <p>(a) If the Company shall be wound up the liquidator shall, subject to the provisions of the Companies Acts, apply the assets of each Fund in such manner and order as</p>
---	---

таком порядке, который сочтет целесообразным в целях удовлетворения требований кредиторов, связанных с таким Фондом.

- (b) Активы, доступные для распределения между владельцами, используются следующим образом: в первую очередь, доля активов в Фонде, связанных с каждым Классом Акций, подлежит распределению в пользу владельцев Акций соответствующего Класса в соответствии с соотношением количества Акций, принадлежащих каждому владельцу, к общему количеству Акций, связанных с каждым таким Классом Акций на дату начала ликвидации; во вторую очередь, любой остаток денежных средств, несвязанный с какими-либо Классом Акций, подлежит пропорциональному распределению между Классами Акций на основе Стоимости чистых активов, связанной с каждым Классом Акций на дату начала ликвидации, сумма, распределенная таким образом по Классам, подлежит распределению в пользу владельцев пропорционально количеству принадлежащих им Акций такого Класса.
- (c) Фонд может быть ликвидирован согласно разделу 256E Закона; в этом случае положения Устава о ликвидации применяются с учетом необходимых изменений в отношении такого Фонда.
- (d) В случае, если Компания подлежит ликвидации (будь то добровольной ликвидации, ликвидации под надзором либо по решению суда), ликвидатор имеет право, на основании специального решения соответствующих Акционеров и любых иных положений, предусмотренных Законом о компаниях, полностью или частично разделить между владельцами Акций любого Класса или Классов Фонда активы Компании в натуре, связанные с таким Фондом, независимо от того, состоят ли активы из

he thinks fit in satisfaction of creditors' claims relating to that Fund.

- (b) The assets available for distribution amongst the holders shall be applied as follows: first the proportion of the assets in a Fund attributable to each class of share shall be distributed to the holders of shares in the relevant class in the proportion that the number of shares held by each holder bears to the total number of shares relating to each such class of shares in issue as at the date of commencement to wind up and secondly, any balance then remaining and not attributable to any of the classes of shares shall be apportioned pro-rata as between the classes of shares based on the Net Asset Value of each class of shares as at the date of commencement to wind up and the amount so apportioned to a class shall be distributed to holders pro-rata to the number of shares in that class of shares held by them.
- (c) A Fund may be wound up pursuant to Section 256E of the Act and in such event the provisions in this paragraph apply mutatis mutandis in respect of that Fund.
- (d) If the Company shall be wound up (whether the liquidation is voluntary, under supervision or by the court) the liquidator may, with the authority of a special resolution of the relevant holders and any other sanction required by the Companies Acts of Ireland, divide among the holders of shares of any class or classes within a Fund in specie the whole or any part of the assets of the Company relating to that Fund, and whether or not the assets shall consist of property of a single kind, and may for such purposes set such value

имущества одного типа или нет, имеет право в таких целях определить такую стоимость, которую он сочтет справедливой в отношении одного или нескольких Классов имущества, и имеет право определить порядок его разделения между всеми Акционерами Компании или владельцами разных Классов Акций в Фонде. В случае, если Компания подлежит ликвидации (будь то добровольной ликвидации, ликвидации под надзором либо по решению суда), ликвидатор имеет право, на основании специального решения соответствующих Акционеров и любых иных положений, предусмотренных Законом о компаниях, полностью или частично разделить между владельцами Акций любого Класса или Классов Фонда активы Компании в натуре, связанные с таким Фондом, независимо от того, состоят ли активы из имущества одного типа или нет, имеет право в таких целях определить такую стоимость, которую он сочтет справедливой в отношении одного или нескольких Классов имущества, и имеет право определить порядок его разделения между всеми Акционерами Компании или владельцами разных Классов Акций в Фонде может быть завершена, а Компания ликвидирована, но так, чтобы никто из Акционеров не был вынужден принять любые активы, по которым существуют обязательства.

- (xvii) **Обязательный пакет акций.** Уставом не предусмотрен обязательный пакет акций для Директоров.
- (xviii) **Изменение названия.** В случае, если FinEx Capital Management LLP прекращает выступать в качестве Учредителя Компании и если в качестве Учредителя Компании не будет назначена компания из Группы компаний Учредителя, то до вступления такого прекращения в силу либо

as he deems fair upon any one or more class or classes of property, and may determine how such division shall be carried out as between all the holders of the Company or the holders of different classes of shares in the Fund. The liquidator may, with the like authority, vest any part of the assets in trustees upon such trusts for the benefit of holders as the liquidator, with the like authority, shall think fit, and the liquidation of the Company may be closed and the Company dissolved, but so that no holder shall be compelled to accept any assets in respect of which there is a liability.

- (xvii) **Share Qualification.** The Articles do not contain a share qualification for Directors.
- (xviii) **Change of Name.** In the event that FinEx Capital Management LLP ceases to be Promoter of the Company, and a company within the Promoter's group is not appointed in its place as the Promoter of the Company, then, prior to or immediately following such termination becoming effective, the Directors will arrange to convene an

немедленно после этого Директора созывают внеочередное общее собрание с целью предложить изменить название Компании на название, которое не будет отражать любое участие в Компании со стороны FinEx Capital Management LLP (или любых ее Аффилированных лиц). На таком внеочередном общем собрании, созванном с целью изменения названия, Акционеры, которые (как физические лица) присутствуют лично либо через доверенных лиц или (как юридические лица) присутствуют по доверенности либо через должным образом уполномоченного представителя, которые имеют право голоса и которые в случае голосования голосуют в пользу принятия предлагаемого решения об изменении названия Компании, совместно имеют такое общее количество голосов, которое соответствует количеству голосов, которые должны быть поданы при таком голосовании по указанному специальному решению, либо превышает его. Изменение названия осуществляется в соответствии с положениями Законов о компаниях и требованиями Центрального банка.

Судебные тяжбы и арбитражные разбирательства

С момента своего учреждения Компания не участвует в каких-либо судебных процессах или арбитражных разбирательствах, и Директорам не известно о наличии каких-либо потенциально возможных или находящихся на стадии рассмотрения судебных споров и арбитражных разбирательств.

Интересы директоров

(a) Между Компанией и любыми ее Директорами отсутствуют какие-либо заключенные или предлагаемые договора на

extraordinary general meeting to propose that the name of the Company be changed to a name which will not reflect any involvement on the part of FinEx Capital Management LLP (or any of its Affiliates) with the Company. At any such extraordinary general meeting called to change the name, those Shareholders who (being individuals) are present in person or by proxy or (being corporations) are present by proxy or by a duly authorised representative and entitled to vote and who vote on a poll in favour of the resolution proposed to change the name of the Company shall collectively have such total number of votes as is one or more than the number of votes which are required to be cast on such a poll for the said special resolution to be carried. Such a change of name shall take place in accordance with the provisions of the Companies Acts and the requirements of the Central Bank.

Litigation and Arbitration

Since incorporation, the Company has not been involved in any litigation or arbitration nor are the Directors aware of any pending or threatened litigation or arbitration.

Directors' Interests

(a) There are no service contracts in existence between the Company and any of its Directors, nor are any such contracts

оказание услуг.

- (b) На дату публикации настоящего Проспекта никто из Директоров не имеет никакого, прямого или косвенного, участия в любых активах, которые были предложены либо предлагаются для покупки или продажи либо выпущены для Компании, и, кроме указанного ниже, никто из Директоров не имеет материальной заинтересованности в любых контрактах или соглашениях, существующих на дату издания настоящего Проспекта, которые имеют необычный характер или условия либо являются значимыми для бизнеса Компании.
- (c) На дату публикации настоящего Проспекта никто из Директоров, их супруг, несовершеннолетних детей или любых связанных лиц имеют бенефициарного интереса в акционерном капитале Компании или опционах в отношении такого капитала.
- (d) Саймон Лур является связанной стороной для Инвестиционного менеджера.

Существенные контракты

Следующие контракты были заключены за рамками обычной деятельности Компании, и являются или могут являться существенными, информация о любых существенных контрактах, связанных с Фондом, указаны в Дополнении по соответствующему Фонду:

- (a) Кастодиальный договор от 19 июля между Компанией и Кастодианом; Согласно Кастодиальному договору срок полномочий Кастодиана длится до тех пор, пока он не будет прекращен любой стороной, направившей другой стороне письменное уведомление в 90-дневный срок, несмотря на то, что в некоторых случаях Кастодиальный договор может быть расторгнут незамедлительно любой стороной путем

proposed.

- (b) At the date of this Prospectus, no Director has any interest, direct or indirect, in any assets which have been or are proposed to be acquired or disposed of by, or issued to, the Company and no Director is materially interested in any contract or arrangement subsisting at the date hereof which is unusual in its nature and conditions or significant in relation to the business of the Company.
- (c) At the date of this Prospectus neither the Directors nor their spouses nor their infant children or any connected persons have any interest in the share capital of the Company or any options in respect of such capital.
- (d) Simon Luhr is a connected party to the Investment Manager.

Material Contracts

The following contracts have been entered into otherwise than in the ordinary course of the business intended to be carried on by the Company and are or may be material, details of any material contracts specific to a Fund will be contained in the Supplement for the relevant Fund:

- (a) the Custodian Agreement dated 19 July 2013 between the Company and the Custodian; this Agreement provides that the appointment of the Custodian will continue unless and until terminated by either party giving to the other not less than 90 days' written notice although in certain circumstances the Custodian Agreement may be terminated forthwith by notice in writing by either party to the other. The Company may not

направления письменного уведомления другой стороне. Компания имеет право не прекращать срок полномочий Кастодиана, и Кастодиан имеет право не уходить в отставку до тех пор, пока правопреемник кастодиана не будет назначен в соответствии с Уставом и не будет предварительно утвержден Центральным банком.

В случае если правопреемник не назначен, то по истечении 90-дневного срока с момента направления такого уведомления созывается внеочередное общее собрание Компании, на котором предлагается принять решение о ликвидации Компании с целью выкупа Акций и назначения ликвидатора. После такой ликвидации Директора направляют Центральному банку заявку на отзыв разрешения, выданного Компании, и Кастодиан продолжает выполнять полномочия Кастодиана, несмотря на истечение срока уведомления, до тех пор, пока Центральный банк не отзовет разрешение, выданное Компании.

Кастодиальным договором предусмотрены случаи возмещения убытков, выплачиваемых из активов Компании и из активов соответствующего Фонда в пользу Кастодиана, кроме случаев, вытекающих из неоправданного неисполнения своих обязательств Кастодианом либо их ненадлежащего исполнения.

Кастодиальный договор содержит положения об ограниченном праве регресса, согласно которым право регресса Кастодиана в отношении Компании в связи с любыми претензиями, вытекающими из Кастодиального договора, ограничено Фондом, созданным в отношении Акций, к которым относятся такие претензии, и Кастодиан не имеет права регресса в отношении любых иных активов Компании или любого иного Фонда по таким претензиям. В случае, если после реализации активов соответствующего Фонда (если таковые существуют) и использования таких поступлений от реализации в счет оплаты всех требований

terminate the appointment of the Custodian and the Custodian may not retire from its appointment unless and until a successor custodian is appointed in accordance with the Articles and approved by the Central Bank in advance

If no successor is appointed at the end of the 90 day notice period from the giving of such notice, an extraordinary general meeting of the Company will be convened at which a resolution to wind up the Company will be proposed so that Shares will be repurchased and a liquidator appointed. Following such winding up, the Directors shall apply in writing to the Central Bank for revocation of the Company's authorisation and the Custodian shall remain as the Custodian, notwithstanding the expiration of the notice period, until such time as the Central Bank has revoked the Company's authorisation.

The Custodian Agreement contains certain indemnities payable out of the assets of the Company, out of the assets of the relevant Fund, in favour of the Custodian which are restricted to exclude matters arising as a result of the Custodian's unjustifiable failure to perform its obligations, or the improper performance of them.

The Custodian Agreement contains limited recourse provisions under which the recourse against the Company of the Custodian in respect of any claims arising under or in relation to the Custodian Agreement is expressed to be limited to the Fund established in respect of the Shares to which such claims relate, and the Custodian will have no recourse to any other assets of the Company or any other Fund in respect of any such claims. If following the realisation of the assets of the relevant Fund (if any) and the application of such realisation proceeds in payment of all claims of the Custodian relating to the relevant Fund (if any) and all other liabilities (if any) of the Company ranking *pari passu* with or senior to such claims which have

Кастодиана, связанных с соответствующим Фондом (если таковые существуют), и всех иных обязательств Компании (если таковые существуют), удовлетворяемых на паритетных началах либо, в первую очередь, по отношению к таким претензиям, имеющим право регресса к соответствующему Фонду («**Соответствующая дата**»), претензии не были оплачены в полном объеме, то (a) сумма, непогашенная по таким претензиям, автоматически аннулируется, (b) Кастодиан не имеет права получать дополнительные выплаты по ним, и (c) Кастодиан не имеет права ходатайствовать о ликвидации Компании либо закрытии любого иного Фонда вследствие любой такой недоплаты, однако, при условии, что пункты (a) и (b) выше не применяются к любым активам Фонда, которые могут быть впоследствии удержаны или возмещены Фондом.

(b) Соглашение об управлении активами от 19 июля 2013 г. между Компанией, Инвестиционным менеджером и Дистрибьютором. В соответствии с Соглашением об управлении активами срок полномочий Инвестиционного менеджера длится до тех пор, пока он не будет прекращен Компанией, направившей Инвестиционному менеджеру письменное уведомление в 30-дневный срок, или Инвестиционным менеджером, направившим Компании письменное уведомление в 90-дневный срок, несмотря на то, что в некоторых случаях Соглашение об управлении активами может быть расторгнуто незамедлительно любой стороной путем направления письменного уведомления другой стороне; Соглашением об управлении активами предусмотрены случаи возмещения убытков в пользу Компании, вытекающих по причине обмана, недобросовестности, небрежности, умышленного неисполнения своих обязанностей или умышленного злоупотребления полномочиями со стороны Инвестиционного менеджера в процессе исполнения или неисполнения своих обязанностей;

(c) Дистрибьюторское соглашение от 19 июля между

recourse to the relevant Fund (the "**Relevant Date**"), such claims are not paid in full, (a) the amount outstanding in respect of such claims will be automatically extinguished, (b) the Custodian will have no further right of payment in respect thereof and (c) the Custodian will not be able to petition for the winding-up of the Company or the termination of any other Fund as a consequence of any such shortfall provided however that (a) and (b) above shall not apply to any assets of the Fund that may be subsequently held or recouped by the Fund.

(b) the Investment Management Agreement dated 19 July 2013 between the Company, the Investment Manager and the Distributor provides that the appointment of the Investment Manager will continue in force unless and until terminated by the Company giving not less than 30 days' written notice to the Investment Manager or by the Investment Manager giving not less than 90 days' written notice to the Company although in certain circumstances the Agreement may be terminated forthwith by notice in writing by either party; the Agreement contains certain indemnities in favour of the Company arising by reasons of the fraud, bad faith, negligence, wilful default or wilful misfeasance of the Investment Manager in the performance or non-performance of its duties;

(c) the Distribution Agreement dated 19 July 2013 between the

Компанией и Дистрибьютором; Согласно Дистрибьюторскому соглашению срок полномочий Дистрибьютора длится до тех пор, пока он не будет прекращен любой стороной, направившей другой стороне письменное уведомление в 90-дневный срок, несмотря на то, что в некоторых случаях Дистрибьюторское соглашение может быть расторгнуто незамедлительно любой стороной путем направления письменного уведомления другой стороне: Дистрибьюторским соглашением предусмотрены случаи возмещения убытков в пользу Дистрибьютора из активов соответствующего Фонда, кроме случаев недобросовестного поведения, обмана, небрежности или умышленного неисполнения своих обязанностей со стороны Дистрибьютора, его сотрудников или агентов; и

(d) Договор на администрирование от 19 июля между Компанией, Администратором и Дистрибьютором; Согласно Договору на администрирование срок полномочий Администратора длится до тех пор, пока он не будет прекращен любой стороной, направившей другой стороне письменное уведомление в 90-дневный срок, несмотря на то, что в некоторых случаях Договор на администрирование может быть расторгнут незамедлительно любой стороной путем направления письменного уведомления другой стороне.

Договором на администрирование предусмотрены случаи возмещения Компанией убытков из активов соответствующего Фонда в пользу Администратора, кроме случаев обмана, небрежности или умышленного неисполнения своих обязанностей со стороны Администратора, его директоров, должностных лиц, сотрудников, помощников или агентов в процессе исполнения или неисполнения его или их обязанностей и обязательств.

Договор на администрирование содержит положения об ограниченном праве регресса, согласно которым право регресса Администратора в отношении Компании в связи с

Company and the Distributor; this Agreement provide that the appointment of the Distributor will continue in force unless and until terminated by either party giving to the other not less than 90 days' notice in writing although in certain circumstances these Agreements may be terminated forthwith by notice in writing by either party to the other: the Agreement contain certain indemnities in favour of the Distributor which are restricted to exclude matters arising by reason of the fraud, bad faith, wilful default or negligence on the part of the Distributor, its servants or agents; and

(d) the Administration Agreement dated 19 July 2013 between the Company, the Administrator and the Distributor; this Agreement provides that the appointment of the Administrator will continue unless and until terminated by either party giving to the other not less than 90 days' written notice although in certain circumstances the Administration Agreement may be terminated forthwith by notice in writing by either party to the other.

The Administration Agreement contains certain indemnities payable by the Company, out of the assets of the relevant Fund, in favour of the Administrator which are restricted to exclude matters arising by reason of the fraud, negligence or wilful misconduct of the Administrator, its directors, officers, employees, servants or agents in the performance of its or their obligations.

The Administration Agreement contains limited recourse provisions under which the recourse against the Company of the Administrator in respect of any claims arising under or in relation

любыми претензиями, вытекающими из Договора на администрирование, ограничено активами Фонда, созданного в отношении Акций, к которым относятся такие претензии, и Администратор не имеет право регресса в отношении любых иных активов Компании или любого иного Фонда по таким претензиям. В случае, если после реализации активов соответствующего Фонда и использования таких поступлений от реализации в счет оплаты всех требований Администратора, связанных с соответствующим Фондом (если таковые существуют), и всех иных обязательств Компании (если таковые существуют), удовлетворяемых на паритетных началах либо, в первую очередь, по отношению к таким претензиям, имеющим право регресса к соответствующему Фонду («**Соответствующая дата**»), претензии не были оплачены в полном объеме, то (a) сумма, непогашенная по таким претензиям, автоматически аннулируется, (b) Администратор не имеет права получать дополнительные выплаты по ним, и (c) Администратор не имеет права ходатайствовать о ликвидации Компании либо закрытии любого иного Фонда вследствие любой такой недоплаты, однако, при условии, что пункты (a) и (b) выше не применяются к любым активам Фонда, которые могут быть впоследствии удержаны или возмещены Фондом.

Информацию о соответствующих существенных контрактах в отношении Фонда см. в соответствующем Дополнении.

Прочие положения

Кроме как указано в разделе «Интересы директоров» выше, никто из Директоров не имеет никакой заинтересованности в имуществе, приобретенном или планируемом быть приобретенным Компанией.

Кроме вытекающих из заключения Компанией договоров, указанных в разделе «Существенные контракты» выше, и любых иных выплачиваемых комиссий, комиссионных или расходов, никакие суммы не были и не будут выплачены либо никакие

to the Administration Agreement is expressed to be limited to the assets of the Fund established in respect of the Shares to which such claims relate, and the Administrator will have no recourse to any other assets of the Company or any other Fund in respect of such claims. If following the realisation of the assets of the relevant Fund and the application of such realisation proceeds in payment of all claims of the Administrator relating to the relevant Fund (if any) and all other liabilities (if any) of the Company ranking pari passu with or senior to such claims which have recourse to the relevant Fund (the "**Relevant Date**"), such claims are not paid in full, (a) the amount outstanding in respect of such claims will be automatically extinguished, (b) the Administrator will have no further right of payment in respect thereof and (c) the Administrator will not be able to petition for the winding-up of the Company or the termination of any other Fund as a consequence of any such shortfall provided however that (a) and (b) above shall not apply to any assets of the Fund that may be subsequently held or recouped by the Fund.

Please refer to the relevant Supplement for details of relevant material contracts in respect of a Fund.

Miscellaneous

Save as disclosed under "Directors' Interests" above, no Director has any interest in the promotion of or in any property acquired or proposed to be acquired by the Company.

Save as may result from the entry by the Company into the agreements listed under "Material Contracts" above or any other fees, commissions or expenses discharged, no amount or benefit has been paid or given or is intended to be paid or given to any promoter of the Company.

выгоды не были и не будут предоставлены любому учредителю Компании.

Кроме как указано в настоящем Проспекте, Никакие комиссии или скидки, брокерские или иные специальные условия не были выплачены/предоставлены и не подлежат выплате/предоставлению за подписку либо согласие на ее оформление, обеспечение или согласие на обеспечение подписок в отношении любых Акций или заемного капитала Компании.

Документы для ознакомления

Ознакомиться с копиями следующих документов можно по юридическому адресу Компании в обычное рабочее время в будни, кроме субботы, воскресенья и праздничных дней:

- (a) Учредительный договор и Устав Компании;
- (b) существенные контракты, указанные выше;
- (c) последний годовой отчет и последний полугодовой отчет Компании;
- (d) серия уведомлений Центрального банка о фондах, не относящихся к категории UCITS;
- (e) Законы о компаниях; и
- (f) перечень должностей директоров и участия в партнерствах, текущих или прошлых, для каждого Директора за последние пять лет.

Копии Учредительного договора и Устава Компании (и, после их публикации, периодической отчетности) можно получить у Администратора бесплатно.

Претензии

Save as disclosed in this Prospectus, no commissions, discounts, brokerages or other special terms have been paid or granted or are payable for subscribing or agreeing to subscribe, or procuring or agreeing to procure subscriptions, for any Shares or loan capital of the Company.

Documents for Inspection

Copies of the following documents may be inspected at the registered office of the Company during usual business hours on weekdays, except Saturdays and public holidays:

- (a) the Memorandum and Articles of Association of the Company;
- (b) the material contracts referred to above;
- (c) the latest available annual report and the latest available semi-annual report for the Company;
- (d) the Non-UCITS series of notices issued by the Central Bank;
- (e) the Companies Acts; and
- (f) a list of directorships or partnerships, past or present, held by the Directors in the last five years.

Copies of the Memorandum and Articles of Association of the Company (and, after publication thereof, the periodic reports and accounts) may be obtained from the Administrator free of charge.

Complaints

Претензии от Акционеров могут быть направлены на юридический адрес Компании либо в Центральный банк.

Изменение прав акционеров

Вопреки положениям Учредительного договора и Устава, в случае, если Компания намерена изменить условия владения акциями в Компании или Фонде, информация о любых таких предлагаемых изменениях, включая любые требования об уведомлении о проведении собрания акционеров, публикуется в национальной ежедневной газете Нидерландов. По требованию Компании Инвестиционный менеджер также публикует уведомление о таких изменениях на Сайте. Компания издает циркуляр для акционеров с указанием полных сведений о предлагаемых изменениях.

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Рынки

Ниже указаны биржи/ рынки в соответствии с требованиями Центрального банка, который не издает перечня утвержденных рынков.

Ниже приведен перечень фондовых бирж и регулируемых рынков, на которых могут быть инвестированы активы Фондов Компании. Кроме разрешенных инвестиций в ценные бумаги, непрошедшие листинг, и паи открытых схем коллективного инвестирования, инвестиции ограничены следующими фондовыми биржами и регулируемыми рынками:

- (a) (i) любая фондовая или товарная биржа, которая:
- расположена в любой стране-участнице ЕС; или

Shareholder complaints may be sent directly to the registered office of the Company or to the Central Bank itself.

Variation of Shareholder Rights

Notwithstanding the provisions of the Memorandum and Articles of Association of the Company, should the Company seek to vary the terms and conditions of Shareholders' holdings in the Company or in a Fund details of any such proposed amendment along with any notice requirements in respect of any required shareholder meeting shall be published in a national Dutch daily newspaper. The Company shall also request the Investment Manager to publish notice of such changes on the Website. The Company shall issue a shareholder circular to shareholders containing full details of the proposed amendments.

APPENDIX I

Markets

The exchanges/markets are set out below in accordance with the requirements of the Central Bank which does not issue a list of approved markets.

The following are the list of stock exchanges and regulated markets on which the assets of the Funds of the Company may be invested. With the exception of permitted investments in unlisted securities and units of open-ended collective investment schemes, investments will be restricted to the following stock exchanges and regulated markets:-

- (a) (i) any stock or commodity exchange which is:
- located in any EU Member State; or
 - located in an EEA Member State

<ul style="list-style-type: none"> - расположена в стране-участнице ЕЭЗ (Норвегия, Исландия и Лихтенштейн); или - расположена в Австралии, Канаде, Гонконге, Японии, Новой Зеландии, Швейцарии, США; или 	<p style="text-align: right;">(Norway, Iceland and Liechtenstein); or</p> <ul style="list-style-type: none"> - located in Australia, Canada, Hong Kong, Japan, New Zealand, Switzerland, United States of America; or
<p>(ii) любая фондовая биржа, включенная в следующий перечень:</p>	<p>(ii) any stock exchange included in the following list:</p>
<p>Аргентина Фондовая биржа Буэнос-Айреса;</p>	<p>Argentina Bolsa de Comercio de Buenos Aires;</p>
<p>Бразилия Фондовая биржа Сан-Паулу, Фондовая бирже Рио-де-Жанейро;</p>	<p>Brazil Bolsa de Valores de Sao Paulo and Bolsa de Valores de Rio de Janeiro;</p>
<p>Нормандские острова (Гернси, Джерси, Мэн) Фондовая бирже Нормандских островов;</p>	<p>Channel Islands (Guernsey, Jersey, Isle of Man) Channel Islands Stock Exchange;</p>
<p>Чили Фондовая биржа Сантьяго, Фондовая биржа Вальпараисо;</p>	<p>Chile Santiago Stock Exchange and Valparaiso Stock Exchange;</p>
<p>Китай Шанхайская фондовая биржа, Шэньчжэньская фондовая биржа;</p>	<p>China Shanghai Stock Exchange and Shenzhen Stock Exchange;</p>
<p>Колумбия Колумбийская фондовая биржа;</p>	<p>Colombia Bolsa de Valores de Colombia;</p>
<p>Хорватия Загребская фондовая биржа;</p>	<p>Croatia Zagreb Stock Exchange;</p>
<p>Индия Мумбайская фондовая биржа, Национальная фондовая биржа Индии;</p>	<p>India Mumbai Stock Exchange and the National Stock Exchange of India;</p>
<p>Индонезия Фондовая биржа Джакарты;</p>	<p>Indonesia Jakarta Stock Exchange;</p>
<p>Израиль Тель-Авивская фондовая биржа;</p>	<p>Israel Tel Aviv Stock Exchange;</p>
<p>Казахстан Казахстанская фондовая биржа;</p>	<p>Kazakhstan Kazakhstan Stock Exchange;</p>
<p>Малайзия Фондовая биржа Куала-Лумпур;</p>	<p>Malaysia Kuala Lumpur Stock Exchange;</p>
<p>Мексика Мексиканская фондовая биржа;</p>	<p>Mexico Bolsa Mexicana de Valores;</p>
<p>Пакистан Лахорская фондовая биржа;</p>	<p>Pakistan Lahore Stock Exchange;</p>
<p>Перу Лимская фондовая биржа;</p>	<p>Peru Bolsa de Valores de Lima;</p>
<p>Филиппины Филиппинская фондовая биржа;</p>	<p>Philippines Philippines Stock Exchange;</p>
<p>Катар Катарская биржа;</p>	<p>Qatar Qatar Exchange;</p>
<p>Россия Открытое акционерное общество «Московская биржа «ММББ-РТС»,</p>	<p>Russia Open Joint Stock Company «Moscow Exchange MICEX-RTS», Closed joint-stock company «MICEX Stock Exchange»</p>

<p>Сингапур Южная Африка Южная Корея Шри-Ланка Тайвань</p> <p>Таиланд Турция Уругвай ОАЭ ОАЭ ОАЭ Венесуэла</p>	<p>Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» Сингапурская биржа; Йоханнесбургская фондовая биржа; Корейская фондовая биржа; Фондовая биржа Коломбо; Тайпейская корпорация фондовой биржи; Таиландская фондовая биржа; Стамбульская фондовая биржа; Фондовая биржа Монтевидео; Фондовая биржа Абу-Даби; Дубайский финансовый рынок; NASDAQ Dubai; Фондовая биржа Каракаса;</p>	<p>Singapore South Africa South Korea Sri Lanka Taiwan Thailand Turkey Uruguay U.A.E. U.A.E. U.A.E. Venezuela</p>	<p>The Stock Exchange of Singapore; Johannesburg Stock Exchange; Korean Stock Exchange; Colombo Stock Exchange; Taipei Stock Exchange Corporation; The Stock Exchange of Thailand; Istanbul Stock Exchange; Montevideo Stock Exchange; Abu Dhabi Stock Exchange; Dubai Financial Markets; NASDAQ Dubai; Caracas Stock Exchange;</p>
<p>(iii) любой из следующих внебиржевых рынков:</p> <p>Рынок, организованный Международной ассоциацией рынков капитала;</p> <p>(1) Рынок, управляемый банками и прочими учреждениями, регулируемые Управлением по финансовому надзору (FSA) и подчиняющимися положениями Кодекса межпрофессиональной этики Сборника правил поведения на рынке FSA, и (2) рынок неинвестиционных финансовых инструментов, подчиняющийся положениям Кодекса неинвестиционных финансовых инструментов, разработанного участниками лондонского рынка, в том числе FSA и Банком Англии;</p> <p>Рынок государственных ценных бумаг США, управляемый первичными дилерами, регулируемые Федеральным резервным банком Нью-Йорка и Комиссией по ценным</p>			<p>(iii) any of the following over-the-counter markets:</p> <p>The market organised by the International Securities Market Association;</p> <p>The (1) market conducted by banks and other institutions regulated by the Financial Services Central Bank (FSA) and subject to the Inter-Professional Conduct provisions of the FSA's Market Conduct Sourcebook and (2) market in non-investment products which is subject to the guidance contained in the Non Investment Products Code drawn up by the participants in the London market, including the FSA and the Bank of England;</p> <p>The market in US government securities conducted by primary dealers regulated by the Federal Reserve Bank of New York and the US Securities and Exchange Commission;</p>

<p>бумагам и биржам США;</p> <p>Внебиржевой рынок США, управляемый первичными и вторичными дилерами, регулируемые Комиссией по ценным бумагам и Управлением по финансовому надзору (а также банковскими учреждениями, регулируемые Контролером денежного обращения США, Федеральной резервной системой или Федеральной корпорацией по страхованию депозитов);</p> <p>Внебиржевой рынок Японии, регулируемый Ассоциацией фондовых дилеров Японии;</p> <p>Внебиржевой рынок государственных облигаций Канады, регулируемый Ассоциацией инвестиционных дилеров Канады;</p> <p>Внебиржевой рынок оборотных долговых обязательств во Франции (Titres de Creance Negociables);</p> <p>Рынок альтернативных инвестиций Великобритании (AIM), регулируемый и управляемый Лондонской фондовой биржей;</p> <p>(iv) любые из следующих электронных бирж:</p> <p>KOSDAQ (Корея);</p> <p>NASDAQ;</p> <p>SESDAQ (Сингапур);</p> <p>TAISDAQ/ Рынки Gretai (Тайвань).</p>	<p>The over-the-counter market in the United States conducted by primary and second dealers regulated by the Securities and Exchanges Commission and by the National Association of Securities Dealers (and by banking institutions regulated by the US Comptroller of the Currency, the Federal Reserve System or Federal Deposit Insurance Corporation);</p> <p>The over-the-counter market in Japan regulated by the Securities Dealers Association of Japan;</p> <p>The Over-the-Counter market in Canadian Government Bonds as regulated by the Investment Dealers Association of Canada;</p> <p>The French market for Titres de Creance Negotiable (over-the-counter market in negotiable debt instruments);</p> <p>AIM-the Alternative Investment Market in the UK regulated and operated by the London Stock Exchange;</p> <p>(iv) any of the following electronic exchanges:</p> <p>KOSDAQ; (Korea)</p> <p>NASDAQ;</p> <p>SESDAQ; (Singapore)</p> <p>TAISDAQ/Gretai Markets; (Taiwan)</p>
--	---

(b) В отношении любых биржевых финансовых деривативных контрактов, любая фондовая биржа или рынок, который регулируется, действует регулярно, признан, открыт для общественности и который (i) расположен в Стране-участнице или (ii) расположена в Стране-участнице ЕЭЗ или (iii) расположена в Австралии, Канаде, Гонконге, Японии, Новой Зеландии, Швейцарии или США или (iv) на Нормандских островах или (v) указан в пунктах (a)(iv) выше или (vi) или любые из следующих:

Чикагская торговая палата;
Чикагская товарная биржа;
Чикагская биржа опционов;
Лондонская биржа ценных бумаг и деривативов (OMLX);
Нью-Йоркская товарная биржа;
Нью-Йоркская торговая палата;
Новозеландская биржа фьючерсов и опционов;
Гонконгская фьючерсная биржа;
Осакская биржа ценных бумаг;
Сингапурская товарная биржа;
Токийская международная биржа финансовых фьючерсов.

(b) In relation to any exchange traded financial derivatives contract, any exchange or market which is regulated, operates regularly, is recognised and open to the public and which is (i) located in a Member State or (ii) located in an EEA Member State or (iii) located in Australia, Canada, Hong Kong, Japan, New Zealand, Switzerland or the United States or (iv) the Channel Islands Stock Exchange or (v) listed at (a)(iv) above or (vi) any of the following:

The Chicago Board of Trade;
The Chicago Mercantile Exchange;
The Chicago Board Options Exchange;
OMLX, The London Securities and Derivatives Exchange;
New York Mercantile Exchange;
New York Board of Trade;
New Zealand Futures and Options Exchange;
Hong Kong Futures Exchange;
Osaka Securities Exchange;
Singapore Commodity Exchange;
Tokyo International Financial Futures Exchange.

FinEx Physically Held Gold ETF

Дополнение к Проспекту

Настоящее Дополнение содержит информацию о FinEx Physically Held Gold ETF («**Фонд**»), фонде FinEx Physically Backed Funds plc («**Компания**»), открытой инвестиционной компании зонтичного типа с переменными капиталом, подчиняющейся законодательству Ирландии и авторизованной Центральным банком Ирландии («**Центральный банк**»).

Настоящее Дополнение является частью настоящего Проспекта Компании от 19 июля 2013 года («**Проспект**»), не может распространяться без Проспекта (кроме как для лиц, получивших Проспект ранее) и должно рассматриваться вместе с Проспектом.

FinEx Physically Backed Funds plc

Зонтичный фонд с сегрегированной ответственностью между субфондами
от 19 июля 2013 года

FinEx Physically Held Gold ETF

Supplement to the Prospectus

This Supplement contains information in relation to the FinEx Physically Held Gold ETF (the "**Fund**"), a fund of FinEx Physically Backed Funds plc (the "**Company**") an umbrella type open-ended investment company with variable capital, governed by the laws of Ireland and authorised by the Central Bank of Ireland (the "**Central Bank**").

This Supplement forms part of, may not be distributed unless accompanied by the prospectus of the Company dated 19 July 2013 (the "**Prospectus**") (other than to prior recipients of the Prospectus), and must be read in conjunction with, the Prospectus.

FinEx Physically Backed Funds plc

An umbrella fund with segregated liability between the sub-funds
Dated 19 July 2013

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ ЯВЛЯЕТСЯ ВАЖНЫМ. ДО ПОКУПКИ ЛЮБЫХ АКЦИЙ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩИХ СОБОЙ ДОЛИ В ФОНДЕ, ОПИСАНИЕ КОТОРОГО ПРИВОДИТСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОПОЛНЕНИИ, УБЕДИТЕСЬ В ТОМ, ЧТО ВЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОНИМАЕТЕ ХАРАКТЕР ТАКИХ ИНВЕСТИЦИЙ, СВЯЗАННЫЕ С НИМИ РИСКИ И СОБСТВЕННЫЕ ЛИЧНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА. ЕСЛИ У ВАС ВОЗНИКЛИ СОМНЕНИЯ ПО СОДЕРЖАНИЮ НАСТОЯЩЕГО ДОПОЛНЕНИЯ, ОБРАТИТЕСЬ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К КВАЛИФИЦИРОВАННОМУ СПЕЦИАЛИСТУ.

Термины, используемые в настоящем Дополнении с заглавной буквы, имеют значения, указанные в нижеприведенном разделе «Определения» или в Проспекте.

Компания намеревается осуществлять инвестиции в интересах Фонда в производные финансовые инструменты («FDI») в целях эффективного управления портфелем ценных бумаг. Сделки с FDI могут быть источником финансового рычага для Фонда в связи с тем, что данные инструменты по своей сути основаны на финансовом рычаге. Это может привести к более высокому уровню волатильности Фонда по сравнению с ситуацией, если бы Фонд не инвестировал свои средства в FDI.

Определенные риски, связанные с инвестированием в FDI, перечислены в разделе «Факторы риска».

Приемлемость для инвестирования

Инвесторам следует иметь в виду, что существует разница между вложениями средств в депозит и инвестициями в Фонде. Доходность Акций может быть ниже по сравнению с доходностью ценных бумаг с сопоставимым сроком погашения либо ниже уровня процентных ставок, доступных на рынке; стоимость инвестиций в Фонд, может меняться.

Инвестиции в Фонд не должны составлять существенную часть инвестиционного портфеля и могут быть приемлемыми не для всех инвесторов.

IMPORTANT INFORMATION

THIS DOCUMENT IS IMPORTANT. BEFORE YOU PURCHASE ANY OF THE SHARES REPRESENTING INTERESTS IN THE FUND DESCRIBED IN THIS SUPPLEMENT YOU SHOULD ENSURE THAT YOU FULLY UNDERSTAND THE NATURE OF SUCH AN INVESTMENT, THE RISKS INVOLVED AND YOUR OWN PERSONAL CIRCUMSTANCES. IF YOU ARE IN ANY DOUBT ABOUT THE CONTENTS OF THIS SUPPLEMENT YOU SHOULD TAKE ADVICE FROM AN APPROPRIATELY QUALIFIED ADVISOR.

Capitalised terms used in this Supplement will have the meanings given to them in the Definitions section below or in the Prospectus.

It is the intention of the Company to invest on behalf of the Fund in financial derivative instruments ("FDIs") for efficient portfolio management purposes. Transactions in FDIs may leverage the Fund due to the leverage inherent in such instruments. This may result in a higher level of volatility than would be the case if the Fund did not invest in FDIs.

Certain risks attached to FDIs are set out in the Prospectus under "Risk Factors".

Suitability of Investment

Investors should note that there is a difference between the nature of a deposit and the nature of an investment in the Fund. The return on the Shares may be less than that of other securities of comparable maturity or less than interest rates available in the market and the principal invested in the Fund is capable of fluctuation.

An Investment in the Fund should not constitute a substantial proportion on an investment portfolio and may not be appropriate for all investors.

Инвестиции в Акции приемлемы для Вас только в том случае, если Вы (самостоятельно или с помощью соответствующего финансового или иного консультанта) можете оценить преимущества и риски таких инвестиций и располагаете достаточными ресурсами, позволяющими понести любые убытки, к которым могут привести такие инвестиции. Настоящий документ не содержит (и не должен рассматриваться как содержащий) рекомендации касательно правовых, налоговых, инвестиционных или других вопросов.

Ответственность

Директора (чьи имена перечислены в разделе «Директора Компании» Проспекта) принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Проспекте и в настоящем Дополнении. По имеющимся сведениям и по мнению Директоров (которые приняли достаточные меры для обеспечения этого), информация, содержащаяся в настоящем Дополнении, при ее прочтении с учетом Проспекта (дополненного, модифицированного или измененного настоящим Дополнением), соответствует действительности на дату составления настоящего Дополнения, и здесь отсутствуют пропуски, которые могли бы повлиять на смысл соответствующей информации.

Общие положения

В настоящем Дополнении содержится информация об Акциях и Фонде. При этом следует также учитывать информацию, раскрытую в Проспекте, который представляет собой отдельный документ, содержащий информацию о Компании и общую информацию о предложениях акций Компании. Не следует предпринимать никаких действий в отношении Акции, пока Вы не получите копию Проспекта. В случае любых несоответствий между содержанием Проспекта и содержанием настоящего Дополнения, содержание настоящего Дополнения имеет преимущественную силу применительно к любым таким несоответствиям. Перед принятием любого инвестиционного решения по Акциям следует внимательно и полностью прочитать настоящее Дополнение и Проспект.

По состоянию на момент составления настоящего Дополнения у Компании нет заемного капитала (включая срочные кредиты), невыплаченного или созданного, но невыпущенного, и нет непогашенных ипотечных кредитов, невыплаченных процентов или других займов или иных задолженностей в форме займов, включая банковские овердрафты и обязательства по акцептам

An investment in the Shares is only suitable for you if you (either alone or with the help of an appropriate financial or other advisor) are able to assess the merits and risks of such an investment and have sufficient resources to be able to bear any losses that may result from such an investment. The contents of this document are not intended to contain and should not be regarded as containing advice relating to legal, taxation, investment or any other matters.

Responsibility

The Directors (whose names appear under the heading "Directors of the Company" of the Prospectus) accept responsibility for the information contained in the Prospectus and this Supplement. To the best of the knowledge and belief of the Directors (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement when read together with the Prospectus (as complemented, modified or supplemented by this Supplement) is in accordance with the facts as at the date of this Supplement and does not omit anything likely to affect the import of such information.

General

This Supplement sets out information in relation to the Shares and the Fund. You must also refer to the Prospectus which is separate to this document and describes the Company and provides general information about offers of Shares in the Company. You should not take any action in respect of the Shares unless you have received a copy of the Prospectus. Should there be any inconsistency between the contents of the Prospectus and this Supplement, the contents of this Supplement will, to the extent of any such inconsistency, prevail. This Supplement and the Prospectus should both be carefully read in their entirety before any investment decision with respect to Shares is made.

As of the date of this Supplement, the Company does not have any loan capital (including term loans) outstanding or created but unissued and no outstanding mortgages, charges or other borrowings or indebtedness in the nature of borrowings, including bank overdrafts and liabilities under acceptances or acceptance credits, hire purchase or finance lease commitments, guarantees or other contingent liabilities.

или акцептным кредитам, обязательства по сделкам купли-продажи в рассрочку или обязательства по финансовому лизингу, гарантийные или иные условные обязательства.

Ни допуск Акции Фонда к листингу в Официальном котировальном списке и торговле на Основном сегменте Ирландской фондовой биржи, ни утверждение Проспекта согласно листинговым требованиям Ирландской фондовой биржи не являются гарантией или заверением со стороны Ирландской фондовой биржи в части компетентности поставщиков услуг или любого иного лица, связанного с Фондом, достоверности информации, изложенной в Проспекте, или пригодности Фонда для инвестиционных целей.

Распространение настоящего Дополнения и ограничения по продаже

Запрещено распространение настоящего Дополнения без приложения к нему копии Проспекта (за исключением распространения лицам, получившим Проспект ранее). В некоторых юрисдикциях к распространению настоящего Дополнения и к покупке Акции может применяться ряд ограничений. Если Вы получили настоящее Дополнение и/или Проспект, Вы не можете рассматривать данный(-ые) документ(-ы) как предложение, приглашение или рекомендацию подписаться на какие-либо Акции, за исключением тех случаев, когда в соответствующей юрисдикции такое предложение, приглашение или рекомендация могут быть законно сделаны без какой-либо регистрации или выполнения каких-либо других законодательных требований, помимо тех, которые Компания уже выполнила. Если Вы хотите приобрести любые Акции, Вам следует самостоятельно получить информацию обо всех применимых законах и административных правилах соответствующей юрисдикции и соблюдать такие применимые законы и административные правила. В частности, Вы должны самостоятельно получить информацию о законодательных требованиях, применимых к подаче такой заявки на покупку, а также о применимых правилах валютного контроля и налогах в стране Вашего гражданства, резидентства или постоянного проживания.

Neither the admission of Shares of a Fund to listing on the Official List and trading on the Main Securities Market of the Irish Stock Exchange nor the approval of the Prospectus pursuant to the listing requirements of the Irish Stock Exchange shall constitute a warranty or representation by the Irish Stock Exchange as to the competence of service providers to or any other party connected with a Fund, the adequacy of information contained in the Prospectus or the suitability of a Fund for investment purposes.

Distribution of this Supplement and Selling Restrictions

Distribution of this Supplement is not authorised unless accompanied by a copy of the Prospectus (other than to prior recipients of the Prospectus). The distribution of this Supplement and the offering or purchase of the Shares may be restricted in certain jurisdictions. If you receive a copy of this Supplement and/or the Prospectus you may not treat such document(s) as constituting an offer, invitation or solicitation to you to subscribe for any Shares unless, in the relevant jurisdiction, such an offer, invitation or solicitation could lawfully be made to you without compliance with any registration or other legal requirement. If you wish to apply for the opportunity to purchase any Shares, it is your duty to inform yourself of, and to observe, all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction. In particular, you should inform yourself as to the legal requirements of so applying, and any applicable exchange control regulations and taxes in the countries of your respective citizenship, residence or domicile.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Термины и выражения, определения которых изложены в Проспекте, имеют те же значения в настоящем Дополнении, если в настоящем Дополнении не приводятся другие определения соответствующих терминов и выражений.

Аллокированный счет драгоценных металлов означает аллокированное золото в слитках, хранящееся в аллокированной физической форме в пользу Кастодиана, открытый от имени Фонда согласно Договору аллокированного счета драгоценных металлов, информация о котором изложена в разделе «Хранение активов».

Договор аллокированного счета драгоценных металлов означает Договор специального металлического счета от 19 июля между Кастодианом и Barclays Bank plc, с учетом изменений, согласно которому производится открытие и ведение Аллокированного счета драгоценных металлов.

Обезличенный металлический счет уполномоченного участника означает Обезличенный металлический счет уполномоченного участника, открытый Уполномоченным участником у Субкастодиана.

Уведомления Центрального банка означает уведомления и указания, время от времени издаваемые Центральным банком.

LBMA означает Лондонскую ассоциацию участников рынка драгоценных металлов.

Перечень приемлемых аффинажных заводов категории «Надежная поставка» LBMA список LBMA аффинажных заводов, чьи слитки соответствуют стандартам LBMA (London Good Delivery).

Лондонский клиринговый банк в отношении операций с золотом означает маркет-мейкер из числа участников LBMA, который также оказывает услуги по хранению слитков драгоценных металлов и клирингу.

Лондонский фиксинг на золото означает утреннюю твердую цену на золото за тройскую унцию, устанавливаемую London Gold Market Fixing Limited в долларах США, согласно публикации LBMA.

DEFINITIONS

Words and expressions defined in the Prospectus will, unless otherwise defined in this Supplement, have the same meaning when used in this Supplement.

Allocated Precious Metals Account means the allocated gold bullion where gold positions are held in allocated physical form established in the name of the Custodian on behalf of the Fund pursuant to the Allocated Precious Metals Account Agreement details of which are set out below under the heading **Custody of Assets**.

Allocated Precious Metals Account Agreement means the Allocated Precious Metals Account Agreement dated 19 July 2013 between the Custodian and Barclays Bank plc and as may be amended from time to time, pursuant to which the Allocated Precious Metals Account is established and operated.

Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account means the Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account established by the Authorised Participant with the Sub-Custodian.

Central Bank Notices means the notices and guidelines issued by the Central Bank from time to time.

LBMA means the London Bullion Market Association.

LBMA Good Delivery List of Acceptable Refiners means the records maintained by the LBMA of major refiners that comply with the London Good Delivery.

London Gold Clearing Bank means Market Making Member of the London Bullion Market Association which also provides bullion vaulting & clearing services.

London Gold Fixing Price means the morning fixing price of gold per troy ounce quoted in US Dollars by The London Gold Market Fixing Limited, as published by the LBMA.

Лондонская надежная поставка (“London Good Delivery”) означает критерии надежной поставки, указанные в Правилах надежной поставки золотых и серебрянных слитков, устанавливаемых LBMA, с учетом периодических изменений.

Событие дестабилизации рынка означает наступление или существование одного или нескольких событий, возникающих в отношении любых Активов Фонда:

- (i) невозможно получить цену или стоимость (либо элемент такой цены или стоимости) любого Актива Фонда согласно правилам или общепринятым методам определения такой цены или стоимости (будь то в связи с отказом от публикации такой цены или стоимости либо по иным причинам);
- (ii) осуществление расчета цены или стоимости любого Актива Фонда, в соответствующий момент, является, по мнению Инвестиционного менеджера, непрактичным или невозможным;
- (iii) по мнению Инвестиционного менеджера, имеет место (A) снижение ликвидности или (B) существенное увеличение стоимости поддержания, открытия или закрытия любой позиции в отношении любого Актива Фонда;
- (iv) имеют место приостановка или ограничения в отношении торговли на любых биржах, в системах автоматических котировок или на внебиржевом рынке, где обращаются любые Активы Фонда; и/или существует событие или обстоятельство, которое препятствует проведению сделок в отношении любого Актива Фонда. В целях данного определения, ограничение часов или количества дней торговли не составляет События дестабилизации рынка, если этому предшествовало объявление об изменении обычных часов работы соответствующей биржи, кроме случаев, когда ограничение на торговлю установлено в течение дня из-за отклонения цен, превышающих уровни, допустимые соответствующей биржей, и если так решит Инвестиционный менеджер;
- (v) в случае, если Актив Фонда не торгуется на какой-либо бирже, в системе автоматических котировок или иной подобной системе, Инвестиционный менеджер не может получить (a) от дилеров Активов Фонда твердые котировки по нему или (b) цены подписки или

London Good Delivery means the specifications for good delivery of bullion as set out in The Good Delivery Rules for Gold and Silver Bars as published by the LBMA, as amended from time to time.

Market Disruption Event means the occurrence or existence of one or more of the following events, which occur in relation to any Fund Asset:

- (i) it is not possible to obtain a price or value (or an element of such price or value) of any Fund Asset according to the rules or normal accepted procedures for the determination of such price or value (whether due to the non-publication of such price or value or otherwise);
- (ii) the calculation of the price or value of any Fund Asset is, at the relevant time, in the opinion of the Investment Manager, impractical or impossible to make;
- (iii) there is a (A) reduction in liquidity in or (B) a materially increased cost of maintaining, establishing or unwinding any position with respect to any Fund Asset in the determination of the Investment Manager;
- (iv) any suspension of or limitation is imposed on trading on any exchanges, quotation systems or over-the-counter market where any Fund Asset is traded; and/or there exists an event or circumstance that prevents or materially limits transactions in any Fund Asset. For the purpose of this definition, a limitation on the hours and number of days of trading will not constitute a Market Disruption Event if it results from an announced change in the regular business hours of the relevant exchange, provided however that where a limitation on trading imposed during the course of the day by reason of movements in price otherwise exceeding levels permitted by the relevant exchange may, if so determined by the Investment Manager, constitute a Market Disruption Event;
- (v) where the Fund Asset is not traded on any exchange, quotation system or other similar system, the Investment Manager is unable to obtain (a) from dealers in the Fund Assets firm quotations in respect thereof or (b) a

<p>погашения в отношении любого Актива Фонда согласно правилам или общепринятым методам, предусмотренным для такого Актива Фонда;</p> <p>(vi) наступление любого события, вследствие которого конвертация любой валюты, которая до наступления такого события, являлась иностранной валютой, становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможной или нецелесообразной;</p> <p>(vii) наступление любого события, вследствие которого конвертация валюты страны выпуска и/или страны платежа по любому Активу Фонда в Базовую валюту обычными законными способами становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможной или нецелесообразной;</p> <p>(viii) наступление любого события, вследствие которого передача или перевод (а) валюты со счетов внутри страны выпуска и/или страны оплаты любого Актива Фонда на счета за пределами такой страны выпуска и/или страны оплаты либо (b) валюты страны выпуска и/или страны оплаты любого Актива Фонда между счетами внутри такой страны выпуска и/или страны оплаты либо стороны, не являющейся резидентом страны выпуска и/или страны оплаты, становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможным или нецелесообразным; и/или</p> <p>(ix) объявлен общий мораторий на осуществление банковских операций в Лондоне, Дублине, Нью-Йорке или TARGET.</p> <p>Металлические счета означает Аллокированный счет драгоценных металлов и Обезличенный металлический счет.</p> <p>Ценные бумаги означает акции компаний, прочие ценные бумаги, эквивалентные акциям компаний, такие как опционы на акции, варранты, облигации, сертификаты (к таким облигациям могут относиться государственные облигации, корпоративные облигации с фиксированной или плавающей ставкой, с рейтингом и без) и любые иные оборотные ценные бумаги, которые дают право покупки любых таких обращающихся ценных бумаг путем подписки или обмена.</p> <p>Субкастодиан означает Barclays Bank plc.</p> <p>Тройская унция означает единицу измерения массы слитка золота. По</p>	<p>subscription or a redemption price of any Fund Asset according to the rules or normal accepted procedures for such Fund Asset;</p> <p>(vi) the occurrence of any event that generally makes it impossible or impractical to convert any currency which was, immediately prior to the occurrence of such event, a foreign exchange currency, as determined by the Investment Manager;</p> <p>(vii) the occurrence of any event that generally makes it impossible or impractical to convert the currency of the country of issue and/or country of payment of any Fund Asset into the Base Currency through customary legal channels, as determined by the Investment Manager;</p> <p>(viii) the occurrence of any event that generally makes it impossible or impractical to deliver or transfer (a) the currency from accounts inside the country of issue and/or country of payment of any Fund Asset to accounts outside such country of issue and/or country of payment or (b) the currency of the country of issue and/or country of payment of any Fund Asset between accounts inside such country of issue and/or country of payment, or to a party that is a non-resident of the country of issue and/or country of payment, as determined by the Investment Manager; and/or</p> <p>(ix) a general moratorium is declared in respect of banking activities in London, Dublin, New York, or TARGET.</p> <p>Precious Metals Accounts means the Allocated Precious Metals Account and the Unallocated Precious Metals Account.</p> <p>Securities mean shares in companies, other securities equivalent to shares in companies such as stock options, warrants, bonds, certificates (such bonds may be government bonds, corporate bonds both fixed or floating and may be rated or unrated) and any other negotiable securities which carry the right to acquire any such transferable securities by subscription or exchange.</p> <p>Sub-Custodian means Barclays Bank plc.</p> <p>Troy Ounce means a unit of measure of weight for gold bullion. As at the date of this Supplement one Troy Ounce is equal to 31.1034768 grams.</p>
--	---

состоянию на дату настоящего Дополнения одна Тройская унция равна 31,1034768 граммам.

Обезличенный металлический счет означает Обезличенный металлический счет, открытый на имя Кастодиана от имени Фонда согласно Договору обезличенного металлического счета в случае, если позиция по слиткам золота учитывается в обезличенной бездокументарной форме у Субкастодиана, информация о котором изложена ниже в разделе «**Хранение активов**».

Договор обезличенного металлического счета означает Договор обезличенного металлического счета от 19 июля 2013 года между Кастодианом и Субкастодианом, с учетом периодических изменений, согласно которому производится открытие и ведение Обезличенного металлического счета.

Условия, применимые к Акциям, представляющим собой доли в Фонде

Инвестиционная цель

Инвестиционная цель Фонда – получение прибыли для инвесторов от вложений в золотые слитки.

Инвестиционная политика

Фонд инвестирует средства в золотые слитки, находящееся на хранении у Кастодиана. Золото хранится на Аллокированном счете драгоценных металлов счете в аллокированной форме. Часть золота может храниться в обезличенной форме на краткосрочной основе на Обезличенном металлическом счете в случае, если золото находится в процессе аллокации или дисаллокации для целей подписки или погашения. При невозможности инвестировать средства в золотые слитки Фонд может осуществлять инвестиции в денежные средства, эквивалент денежных средств или инструменты денежного рынка, такие как казначейские векселя и банковские депозиты, до тех пор, пока золотые слитки не станут доступными для инвестирования.

Любые изменения в инвестиционной цели или любые существенные изменения в инвестиционной политике Фонда могут быть реализованы только

Unallocated Precious Metals Account means the Unallocated Precious Metals established in the name of the Custodian on behalf of the Fund pursuant to the Unallocated Precious Metals Account Agreement account where gold bullion positions are held in an unallocated book-entry form with the Sub-Custodian, details of which are set below under the heading **Custody of Assets**.

Unallocated Precious Metals Account Agreement means the Unallocated Precious Metals Account Agreement dated 19 July 2013 between the Custodian and the Sub-Custodian, as amended from time to time, pursuant to which the Unallocated Precious Metals Account is established and operated.

Terms of the Shares Representing Interests in the Fund

Investment Objective

The Fund's investment objective is to provide investors with exposure to gold bullion.

Investment Policy

The Fund will invest directly in gold bullion which will be held by the Custodian. The bullion will be held in the Allocated Precious Metals Account where it will be held in "allocated" form. A portion may be held in unallocated form on a short term basis in the Unallocated Precious Metals Account when bullion is in the process of being allocated or de-allocated for a subscription or redemption. If in extreme eventualities it is not possible to invest directly in gold bullion, the Fund may invest in cash, cash equivalent or money market type instruments such as treasury bills and cash deposits until such time as gold bullion becomes available for investment.

Any change in the investment objective or any material change to the investment policies of the Fund may only be made with the approval of an ordinary resolution of the Shareholders of the Fund or by way of the prior written approval of all Shareholders in the Fund. In addition, subject to notifying the Shareholders, the

в случае принятия обычного решения Акционерами Фонда либо по предварительному письменному согласию всех Акционеров Фонда. Кроме того, уведомив Акционеров, Директора могут вносить несущественные изменения в инвестиционную политику Фонда. В случае изменения инвестиционной цели и/или инвестиционной политики Фонд заблаговременно направляет каждому Акционеру уведомление с тем, чтобы Акционер мог погасить свои Акции до внесения таких изменений.

Использование производных финансовых инструментов («FDI»)

Фонд может использовать биржевые и внебиржевые («**ОТС**») FDI в целях эффективного управления портфелем ценных бумаг («**ЕРМ**») и исключительно в целях хеджирования валюты класса акций от риска изменения обменных курсов в соответствии с условиями, описанными в разделе «Хеджирование валюты класса акций» ниже.

Спотовые валютные сделки: Фонд может совершать валютные сделки на рынке спот в целях ЕРМ. Такие сделки могут включать покупку одной валюты против другой, при этом фиксированная сумма первой валюты передается для получения фиксированной суммы второй валюты. В случае проведения спотовой валютной сделки поставка суммы в валюте, являющейся предметом сделки, обычно производится в течение двух рабочих дней.

Инвестиционные ограничения

Применяются общие инвестиционные ограничения, указанные в разделе «Инвестиционные ограничения» Проспекта. Кроме того, к Фонду применяются следующие инвестиционные ограничения:

1. Инвесторам следует принимать во внимание, что Фонд намерен инвестировать все свои активы в физическое золото. Кроме вложения средств на металлические счета и покупки финансовых деривативов, не более 10% от стоимости чистых активов Фонда могут быть инвестированы в Ценные бумаги, которые не торгуются или не обращаются на рынке, указанном в Приложении I Проспекта.
2. Инвестиции Фонда в FDI ограничены 10% от стоимости его чистых

Directors may make non-material changes to the investment policies of the Fund. In the event of a change of investment objective and/or policies, a reasonable notification period must be given by the Fund to each Shareholder to enable a Shareholder to have its Shares redeemed prior to the implementation of such change.

Use of Financial Derivative Instruments (“FDIs”)

The Fund may further use exchange traded and over the counter (**OTC**) FDIs for the purposes of efficient portfolio management (**EPM**) solely for share class currency hedging purposes to provide protection against exchange rate risks under the conditions, as further set out under “Share Class Currency Hedging” below .

Spot foreign exchange transactions: The Fund may enter into spot foreign exchange transactions for the purposes of EPM. Such transactions may involve the purchase of one currency with another, a fixed amount of the first currency being paid to receive a fixed amount of the second currency. Where a spot foreign exchange transaction takes place, the delivery of the currency amounts, which are the subject of the transaction, will normally takes place two business days

Investment Restrictions

The general investment restrictions set out under the heading Investment Restrictions in the Prospectus shall apply. In addition, the following investment restrictions shall apply specifically to the Fund:

1. Investors should note that the Fund intends to be fully invested in physical gold. Save for holdings in Precious Metal Accounts and financial derivatives, not more than 10% of the Net Asset Value of the Fund may be invested in Securities which are not traded in or dealt on a market which is provided for in Appendix I to the Prospectus.
2. The Fund's exposure to FDIs shall be limited to 10% of its net assets.

активов.

Профиль типичного инвестора

Типичным инвестором Фонда является институциональный инвестор, имеющий представление о рисках, связанных с физической торговлей слитковым золотом, и рассчитывающий на получение прибыли в среднесрочном и долгосрочном периодах.

Хранение активов

Инвестиционный менеджер, от имени Фонда, использует два типа счетов с целью получения прибыли от вложений в золотые слитки; в частности, (i) Аллокированный счет драгоценных металлов и (ii) Обезличенный металлический счет.

Аллокированный счет драгоценных металлов: Аллокированный счет драгоценных металлов позволяет Фонду совершать сделки, а Кастодиану (через его субкастодианов) производить физическую поставку золота на физической или аллокированной основе. После заключения Фондом с контрагентом контракта купли-продажи золота Кастодиану направляется информация о заключенной сделке с указанием соответствующей информации для того, чтобы провести по ней необходимые расчеты по сделке. Золото размещается на счет Кастодиана либо списывается с его счета у субкастодианами, одновременно с выпуском сертификата, содержащего информацию о производителе золотого слитка, серийном номере и качестве металла. Та же самая информация содержится на клейме, нанесенном на золотом слитке и подлежит сверке при получении золота.

Обезличенный металлический счет: Металлический счет позволяет Фонду проводить сделки и Кастодиану осуществлять ответственное хранение золота на бездокументарной или обезличенной основе, подобно денежному депозиту. Кастодиан, от имени Фонда, не может распоряжаться слитковым золотом или производить его физическую поставку. Это не включает физическое хранение соответствующего золота.

Все золото, вносимое или внесенное в Фонд, измеряется по чистой массе в тройских унциях и оценивается в соответствии с Лондонским фиксингом на

Profile of a Typical Investor

The typical investor in the Fund will generally be an institutional investor who is aware of the risks involved in the physical trading of gold bullion and is seeking a medium to long term return.

Custody of Assets

The Investment Manager, on behalf of the Fund, will utilise two types of accounts in order to gain exposure to gold bullion; namely (i) Allocated Precious Metal Account and (ii) Unallocated Precious Metal Accounts.

Allocated Precious Metals Account An Allocated Precious Metals Account allows the Fund to trade and the Custodian (through its sub-custodians) to take physical delivery of gold on a physical or allocated basis. Once the Fund has entered into a contract with a counterparty to purchase or sell gold a trade ticket will be sent to the Custodian setting out the relevant details to permit the transaction to be settled. The gold will be delivered into or out of the Custodian's account with its sub-custodians together with a certificate detailing the manufacturer, the serial number and the quality of the metal. The same information is stamped into the gold itself and will be verified upon receipt of delivery.

Unallocated Precious Metals Account: A Precious Metal Account allows the Fund to trade and the Custodian to maintain custody of gold on a book-entry or unallocated basis similar to a cash deposit. The Custodian, on behalf of the Fund, will not be able to hold or take physical delivery of the gold bullion. This does not constitute a physical holding of the gold in question.

All Gold which is deliverable or delivered to the Fund shall be measured in fine weight of troy ounces and shall be valued in accordance with the London Gold

золото. Стоимость чистых активов Фонда оценивается с учетом Лондонского фиксинга на золото.

Фонд ведет учет золота в слитках, полученных от одобренных аффинажных заводов, включенных в Перечень приемлемых аффинажных заводов, и сертифицированных в соответствии со стандартом London Good Delivery. Все золото, купленное Фондом или полученное в результате всех подписок на акции фонда в натуре, находится на хранении у Кастодиана от имени Фонда на обезличенной основе в процессе ожидания аллокации; после аллокации каждый слиток золота, находящийся на хранении у Кастодиана от имени Фонда, переходит на хранение Кастодиану на полностью аллоцированной основе и может быть однозначно идентифицируем, т.к. был произведен определенным аффинажным заводом. Любое золото, аллоцированное в пользу Фонда через Аллоцированный счет драгоценных металлов, имеет форму слитков, отвечающих требованиям Лондонской надежной поставки.

Валютный хедж Класса Акции

Все сделки валютного хеджирования должны однозначно относиться к определенному Классу Акции и, следовательно, валютные позиции, открытые для разных классов не должны быть консолидированы или засчитываться друг против друга, и инвестиции в валютные активы не должны относиться к отдельным Классам Акции. При условии, что операции хеджирования реализованы успешно, доходность соответствующего Класса Акции, вероятно, будет следовать за динамикой доходности базовых активов, и инвесторы по захеджированному Классу Акции не получат дохода в случае, если валюта Класса Акции обесценивается относительно валюты, в которой номинированы активы Фонда.

Предполагается, что валютные риски в отношении 95%-105% стоимости чистых активов, относящихся к соответствующему Классу Акции, будут захеджированы. Если номинал хеджирующих позиций по определенному Классу Акции ниже или выше 100% стоимости чистых активов, связанных с таким Классом Акции, Инвестиционный менеджер будет пристально отслеживать ситуацию с тем, чтобы номинал избыточного хеджа не превысил 105% стоимости чистых активов. Позиции, существенно превышающие 100% стоимости чистых активов, не будут продлеваться на следующий месяц. Хотя это не входит в намерения Фонда, чрезмерный и недостаточный хедж может

Fixing Price; as such the Net Asset Value of the Fund shall be valued by reference to the London Gold Fixing Price.

The Fund shall only hold gold bullion in the form of bars or ingots from approved refiners which are included in the LBMA Good Delivery List of Acceptable Refiners. All gold purchased by the Fund or in kind subscriptions will be held by the Custodian on behalf of the Fund on an unallocated basis pending allocation, once allocated, each bar or ingot of gold held by the Custodian on behalf of the Fund will be held by the Custodian on a fully allocated basis and will be uniquely identifiable as having been made by a specific refiner. Any gold allocated to the Fund through the Allocated Precious Metals Account will be in the form of bars or ingots that comply with the London Good Delivery Requirements.

Share Class Currency Hedging

All currency hedging transactions will be clearly attributable to a specific Share Class and therefore, currency exposures of different Share Classes shall not be combined or offset and currency exposures of assets of the Fund shall not be allocated to separate Share Classes. To the extent that hedging is successful, the performance of the relevant Share Class is likely to move in line with the performance of the underlying assets and investors in a hedged Share Class will not benefit if the currency of the Share Class falls against the currency in which the assets of the Fund are held.

It is expected that the extent to which such currency exposure will be hedged will range from 95% to 105% of the Net Asset Value attributable to the relevant Share Class. Where the value of the hedges in place in respect of a given Share Class is less or more than 100% of the Net Asset Value attributable to that Share Class, the Investment Manager shall keep the situation under review and will ensure that over-hedged positions do not exceed 105% of the Net Asset Value. Positions materially in excess of 100% of the Net Asset Value will not be carried forward from month to month. While it is not the intention of the Fund, over-hedged or under-hedged positions may arise due to factors outside the control of the Fund. The Fund may

возникать в результате действия факторов, неподконтрольных Фонду. Фонд может использовать форвардные и фьючерсные контракты на соответствующие валютные пары или иные методы, которые Инвестиционный менеджер сочтет целесообразным, хеджирования валютных рисков. Если Инвестиционный менеджер выберет другой способ хеджирования валютных рисков, акционеры будут заранее уведомлены о планах использования таких методов и данное Дополнение будет обновлено соответствующим образом.

Компания может понести транзакционные издержки в связи с совершением любых сделок по валютному хеджированию. Любые издержки и прибыли/убытки по хеджирующим сделкам относятся исключительно к соответствующему Классу Акций.

Финансовый рычаг

Фонд не использует финансовый рычаг, и любое использование FDI возможно только тогда, когда в результате риски базовых активов соотносятся 1:1 к Активам Фонда.

Цены подписки и погашения

Цена подписки и Цена погашения, по которой осуществляется подписка на Акции или погашение Акции в Операционный день, сообразно обстоятельствам, равна стоимости чистых активов в расчете на одну акцию в соответствующий Операционный день плюс любые применимые комиссии, как указано в разделе «Комиссии и расходы» и в соответствии с положениями данного раздела.

Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию будет различной в каждый Операционный день поскольку: (a) стоимость активов Фонда со временем может увеличиваться или уменьшаться; (b) комиссии и расходы в отношении Фонда со временем накапливаются; (c) существуют расходы на исполнение торговых операций, налоги и прочими аналогичные расходы и спреда между ценами покупки и продажи активов Фонда.

Если имеет место чистая подписка и/или чистое погашение акций фонда, Цены подписки и погашения для Класса Акции для инвесторов, желающих подписаться на акции или погасить их, может быть скорректирована на 500

use forwards and futures of the relevant currency or other methods that the Investment Manager may deem appropriate to effect any currency hedging transactions. Where the Investment Manager determines another method for currency hedging should be utilised, shareholders will be notified in advance of the introduction of such methods and this Supplement shall be updated accordingly.

The Company may incur transaction costs in respect of entering into any currency hedging. Any costs and gains/losses of the hedging transactions will accrue solely to the relevant Share Class.

Leverage

The Fund will not be leveraged and any use of FDIs shall provide exposure to any of the Fund's investments on a 1:1 basis.

Subscription Price and Redemption Price

The Subscription Price and Redemption Price at which a Share will be subscribed for or redeemed on a Dealing Day, as the case may be, is the Net Asset Value per Share on the relevant Dealing Day, plus any applicable fees as described under "Fees and Expenses" section and in accordance with the provisions of this section.

The Net Asset Value per Share will differ on each Dealing Day: (a) as the value of the Fund's assets will increase or decrease over time; (b) as the fees and expenses in relation to the Fund will accrue over time; (c) due to dealing charges, taxes and other similar costs and spreads from buying and selling prices of the Fund's assets

In the case of net subscriptions and/or net redemptions, the Subscription and Redemption Price per Share Class for investors seeking to subscribe for or redeem shares may be adjusted by adding or deducting up to US\$ 500 per transaction (as determined by the Directors) in accordance with the Anti-Dilution Levy as defined in the Prospectus. Where there is no dealing in the Fund or Share Class on the

долларов США за сделку (по решению Директоров) в качестве Сбора за неразводнение доли, как определено в Проспекте. В случае отсутствия биржевых торгов акциями Фонда или отдельного класса акций в соответствующий Операционный день, Цена подписки или Цена погашения будет равна Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию с округлением до такого десятичного разряда, как сочтут целесообразным Директора.

Соответственно, вам следует иметь в виду, что Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию в любое время может быть ниже первоначальной стоимости ваших инвестиций, и вы должны быть готовы понести убытки, в связи со своими инвестициями. Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию округляется до четырех знаков после запятой в единицах валюты соответствующего Класса.

Ограниченное право требования

Акционер имеет право рассчитывать только на Активы Фонда в отношении всех платежей по его Акциям, поскольку Фонды Компании полностью сегрегированы. Если реализованные чистые Активы Фонда недостаточны для выплаты любых сумм Акционеру по Акциям, Акционер не имеет в дальнейшем права на получение платежа в отношении таких Акций и не имеет права предъявлять претензии или права регресса в отношении любых активов другого Фонда или другого актива Компании.

Займы

В соответствии с общими положениями, изложенными в Проспекте в разделе «Права на получение и выдачу денежных займов», Компания от лица Фонда имеет право получать займы в размере до 10% от Стоимости чистых активов Фонда на временной основе (не должно быть частью инвестиционной цели) и может обременять или закладывать свои активы в качестве обеспечения по любым таким займам.

Политика в отношении дивидендов

Права на дивиденды по Акциям не предусмотрены. В случае внесения любых изменений в дивидендную политику Фонда полная информация будет

relevant Dealing Day, the Subscription Price or the Redemption Price will be the Net Asset Value per Share rounded to such number of decimal places as the Directors deem appropriate.

Accordingly, you should note that the Net Asset Value per Share at any time may be less than the original value of your investment and you should be prepared to sustain a loss on your investment. The Net Asset Value per Share is rounded to four decimal places of the unit of account of the relevant Class' currency.

Limited Recourse

A Shareholder will solely be entitled to look to the Fund's assets in respect of all payments in respect of its Shares as the Funds in the Company are fully segregated. If the realised net assets of the Fund are insufficient to pay any amounts payable in respect of the Shares, the Shareholder will have no further right of payment in respect of such Shares nor any claim against or recourse to any of the assets of any other Fund or any other asset of the Company.

Borrowings

In accordance with the general provisions set out in the Prospectus under the heading "Borrowing and Lending Powers", the Company on behalf of the Fund may borrow up to 10% of its Net Asset Value at any time for temporary purposes (and not as part of its investment objective) and may charge or pledge its assets as security for any such borrowings.

Dividend Policy

There are no dividend entitlements for the Shares. Should there be any amendment to the Fund's dividend policy, full details will be provided in an updated Supplement

заблаговременно предоставлена в обновленном Дополнении и передана Акционерам.

Общая информация о Фонде

Базовая валюта	Доллары США
Рабочий день	День (кроме субботы или воскресенья), в который банки в Лондоне обычно открыты для проведения операций, или такой другой день, который выбирается Директорами, и о чем заблаговременно уведомляются Акционеры.
Операционный день	Любой Рабочий день.
Срок проведения сделки	8:30 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня.
Дата запуска	Означает 29 июля 2013 или такая иная дата, определенная Советом директоров; если это не Рабочий день, датой запуска является следующий Рабочий день.
Период первоначального предложения	Продолжительность первоначального размещения – с 9:00 (Дублинское время) 22 июля 2013 года до 17:00 (по дублинскому времени) 26 июля 2013 года или другая более поздняя дата, выбранная Директорами, при условии, что инвесторам за пределами Ирландии следует иметь в виду, что дистрибьютор, субдистрибьютор или иной агент, через которого инвестор осуществляет подписку, может сократить продолжительность первоначального размещения с тем, чтобы дать возможность дистрибьютору, субдистрибьютору или иному агенту консолидировать все заявки на подписку и передать их Администратору до окончания Периода

and will be notified to stakeholders.

General Information Relating to the Fund

Base Currency	US Dollars
Business Day	Any day (except Saturday or Sunday) on which the banks in London are open for business and such other days as the Directors may determine and notify in advance to Shareholders.
Dealing Day	any day that is a Business Day.
Dealing Deadline	8.30 am (Dublin time) on the relevant Dealing Day.
Launch Date	Means 29 July 2013, or such other date as the Board of Directors may determine; unless this is not a Business Day, in which case it will be the next following Business Day.
Initial Offer Period	The Initial Offer Period will start at 9.00 a.m. (Dublin time) on 22 July 2013. The final date of the Initial Offer Period will be 5.00 p.m. (Dublin time) on 26 July 2013 or such later date as the Directors may determine provided that investors outside Ireland should note that a distributor, sub-distributor or other agent through whom the investor is subscribing may reduce the initial offer period for the investor to enable the distributor, sub-distributor or other agent to collate all subscriptions and return them to the Administrator prior to the close of the Initial Offer Period.

	первоначального предложения.
Минимальный размер фонда	500 000 долларов США
Момент оценки	Означает утренний Лондонский фиксинг на золото (т.е. 10:30 утра по лондонскому времени) в каждый Операционный день или такое иное время, которое определяют Директора по согласованию с Кастодианом, при условии, что каждый Операционный день существует Момент оценки, кроме как в течение периода приостановки расчета Стоимости чистых активов Фонда.
Дата расчета*	До 4 Рабочих дней после соответствующего Операционного дня.

* В случае погашения Акции соответствующая Дата расчета означает дату, в которую Компания производит соответствующие выплаты (при их наличии) в пользу владельца Акции, чье имя указано в реестре Акционеров Компании («Зарегистрированные акционеры»), такого как номинальный владелец. Зарегистрированные акционеры в установленном порядке производят такие выплаты в пользу своих основных инвесторов. Соответственно, инвестор, чьи Акции находятся в распоряжении Зарегистрированного акционера, может получать соответствующие выплаты после дат, указанных в настоящем Дополнении.

Подписка и погашение

Акции могут быть выпущены или погашены в любой Операционный день в обмен на золото в слитках, денежные средства, либо их комбинацию согласно определенным условиям. Механизм выпуска и погашения обеспечивает достаточный уровень ликвидности Фонда и следование динамике цены золота в слитках (до уплаты комиссий). Как указано в Проспекте, Директора ожидают,

Minimum Fund Size	US\$ 500,000
Valuation Point	Means the morning London Gold Fixing Price (i.e 10:30 am London time) on each Dealing Day or such other time or times as determined by the Directors in consultation with the Custodian provided that there shall always be a Valuation Point on each Dealing Day other than during a period of suspension of the calculation of the Net Asset Value of the Fund.
Settlement Date*	Up to 4 Business Days after the relevant Dealing Day.

*The relevant Settlement Date in the case of a redemption of Shares refers to the date when the Company makes the relevant payments (if any) to the holder of Shares whose name appears in the register of Shares of the Company (the "Registered Shareholders") such as a nominee. The Registered Shareholders will make such payments to their underlying investors in due course. Accordingly, an investor who has his or her Shares held through a Registered Shareholder may receive the relevant payments after the dates specified in this Supplement.

Subscription and Redemptions

Shares may be issued or redeemed as at any Dealing Day in exchange for gold bullion, cash, or a combination of both subject to conditions. The issue and redemption mechanism is intended to ensure that Fund has sufficient liquidity and that it tracks the price at which the relevant gold bullion (before fees). As noted in the Prospectus, the Directors anticipate that, typically, Authorised Participant will apply directly to the Fund for subscriptions and redemption of shares and other

что в нормальных условиях, что Уполномоченный участник обращается в Фонд напрямую для подписки на акции или для их погашения, и другие инвесторы производят подписку и погашение через вторичный рынок, как подробно описано в Проспекте.

Для подписки на Акции или их погашения заявители должны открыть у Субкастодиана Обезличенный металлический счет уполномоченного участника.

Заявки на подписку

Акции выпускаются при условии получения действительной Формы заявки и подтверждающей документации о проведении проверок, связанных с противодействием легализации доходов, полученных преступным путем, и после передачи золотых слитков или денежных средств, или их комбинации Фонду до момента истечения расчетного времени, как указано ниже.

Подписка за денежные средства

В случае подписки за денежные средства действительная Форма заявки должна быть получена Администратором не позднее 8:30 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня (день T), а свободные средства в валюте соответствующего Класса Акции должны быть получены Администратором не позднее 12:00 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня плюс 2 (T+2) за Акции рублевого класса , 16:00 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня плюс 2 (T+2) за Акции долларового, евро и стерлинговых классов акций. Акции, подписка на которые осуществлена за денежные средства, выпускаются T+2 по стоимости чистых активов в расчете на одну акцию Фонда в такой Операционный день. Это позволяет Фонду рассчитаться по сделке на покупку золота и депонировать его на Обезличенный металлический счет для его последующей поставки на Аллокированный счет драгоценных металлов Фонда.

В некоторых случаях, когда подписка производится за денежные средства, может не быть в наличии слитка золота равноценной массы, соответствующей количеству Акции, на которые произведена подписка. В этом случае Субкастодиан переводит на Аллокированный счет драгоценных металлов Фонда золото в слитках сверх количества соответствующего количеству выпускаемых Акции, и при этом избыточное золото в слитках является

investors will subscribe and redeem via the secondary market as further detailed in the Prospectus.

In order to subscribe or redeem Shares in-kind, applicants must maintain an Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account with the Sub-Custodian.

Applications for Subscriptions

Shares will only be issued upon the receipt of a valid Application Form and supporting anti-money laundering documentation and after the gold bullion or cash or a combination of both has been transferred to the Fund by the applicable cut-off time as stated below.

Cash Subscriptions

In the case of cash subscriptions, a valid Application Form received by the Administrator by 8:30 am (Dublin time) on the relevant Dealing Day (day T) and cleared funds in the currency of the relevant Shares Class by the Administrator no later than 12.00 noon (Dublin time) on the relevant Dealing Day plus 2 (T+2) for Ruble-Hedged Shares, 4.00pm (Dublin time) on the relevant Dealing Day plus 2 (T+2) in respect of USD Shares, Euro Shares and Sterling Shares. Shares subscribed for in cash will be issued on T+2 at the prevailing Net Asset Value per Share of the Fund on that Dealing Day. This allows the Fund to settle its purchase of gold and have the gold deposited in the Fund's Unallocated Precious Metals Account for onward delivery to the Fund's Allocated Precious Metals Account.

In certain instances, where a subscription is made for in cash, there may not be a corresponding gold bar or ingot of equivalent weight to the amount of Shares being subscribed for. Where this occurs the Sub-Custodian shall transfer to the Fund's Allocated Precious Metals Account, gold bullion in excess of the amount of Shares being requested and the excess gold bullion will be a liability of the Fund. The excess gold bullion transferred to the Fund's Allocated Precious Metals Account is limited to a maximum of one large gold bar i.e. 430 oz of gold which will at all times remain below the borrowing limits of the Fund and will be monitored by the

обязательством Фонда. Количество избыточного золота размещенного на Аллокированный счет драгоценных металлов Фонда не может превышать размер одного большого слитка, т.е. 430 унций золота, при этом количество заемного золота всегда будет ниже лимита на заимствования, установленного для Фонда, и данный показатель будет отслеживаться Инвестиционным менеджером и Кастодианом. В момент очередной подписки на акции фонда Субкастодиан будет в первую очередь пытаться разместить золотой слиток весом меньше, чем вес переданного избыточного слитка для того, чтобы снизить размер обязательств Фонда перед Субкастодианом в части избыточного предоставленного золота.

Подписка в натуре

Заявитель может получить новые акции в течение трех Рабочих дней (T + 3) в случае, если действительная Форма заявки получена Администратором не позднее 8:30 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня (день T) с внесением слиткового золота на Специальный металлический счет не позднее 12:00 (по дублинскому времени) на третий Рабочий день (T+3) после соответствующего Операционного дня (T). Акции, подписка на которые осуществлена в день T, выпускаются по стоимости чистых активов в расчете на одну акцию в такой Операционный день. Депонирование будет происходить в обезличенной форме. Новые Акции выпускаются только после перевода на Аллокированный счет драгоценных металлов золота с Обезличенного металлического счета Уполномоченного участника. Для этого Уполномоченный участник должен до T+2 депонировать золото в слитках на свой Обезличенный металлический счет. На T+3 после получения соответствующих указаний от Уполномоченного участника и Кастодиана депонированное золото в слитках будет внесено на Обезличенный металлический счет, после чего Кастодиан распределит все золото в слитках (за исключением любого излишнего количества золота, подписывающийся Акционер получит только то количество акций, на которые произведена подписка) путем внесения такого золота на Аллокированный счет драгоценных металлов; предполагается, что аллокирование будет завершено в тот же день (хотя в исключительных случаях на размещение слиткового золота может дополнительно потребоваться один или два дня).

В некоторых случаях, когда подписка производится в натуре, слитка золота равноценной массы, соответствующей количеству Акции, на которые произведена подписка, может не быть в наличии. В этом случае Субкастодиан вносит сначала на Обезличенный металлический счет, а затем на

Investment Manager and the Custodian. Upon the occurrence of further subscriptions the Sub-Custodian will seek to allocate gold bullion to the Fund's Allocated Precious Metals Account weighing less than the excess already provided in order to reduce the liability of the Fund to the Sub-Custodian in respect of the excess gold bullion provided.

In-kind Subscriptions

A valid Application Form received by the Administrator by 8.30 am (Dublin time) on the relevant Dealing Day (day T) with receipt of the gold bullion in the Allocated Precious Metals Account by 12 noon (Dublin time) on the third Business Day (T+3) after the relevant Dealing Day (T) will generally enable the applicant to receive the new Shares within three Business Days (T+3). Shares subscribed for on T will be issued at the prevailing Net Asset Value per Share on that Dealing Day. Deposits will be made in unallocated form. New Shares will only be issued after the gold bullion deposited in the Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account has been transferred into the Allocated Precious Metals Account. To do this the Authorised Participant need to deposit the gold bullion into the Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account by T+2. On T+3 on receipt of appropriate instructions from the Authorised Participant and the Custodian, the gold bullion deposit will move to the Unallocated Precious Metal Account and subsequently the Custodian will then allocate all the gold bullion (despite any excess gold that is allocated to the Allocated Precious Metals Account, subscribing Shareholders will only receive the number of Shares equivalent to the amount deposited in the Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account i.e. the number of Shares requested as part of the subscription) by transferring such gold to the Allocated Precious Metals Account; allocation is generally expected to be completed the same day (although in exceptional circumstances allocation of the gold bullion may take a day or two longer to allocate).

In certain instances, where a subscription is made for in-kind, there may not be a corresponding gold bar or ingot of equivalent weight to the amount of Shares being subscribed for. Where this occurs the Sub-Custodian shall initially transfer to the Fund's Unallocated Precious Metals Account, and then to the Fund's Allocated Precious Metals Account in accordance with the subscription procedures outlined

Аллокированный счет драгоценных металлов Фонда золото в слитках сверх требуемой для выпуска необходимого числа Акций, при этом избыточное золото в слитках становится обязательством Фонда. Количество избыточного золота размещенного на Аллокированный счет драгоценных металлов Фонда не может превышать размер одного большого слитка, т.е. 430 унций золота, при этом количество заемного золота всегда будет ниже лимита на заимствования, установленного для Фонда, и данный показатель будет отслеживаться Инвестиционным менеджером и Кастодианом. В момент очередной подписки на акции фонда Субкастодиан будет в первую очередь пытаться разместить золотой слиток весом меньше, чем вес переданного избыточного слитка для того, чтобы снизить размер обязательств Фонда перед Субкастодианом в части избыточного предоставленного золота.

В случае отклонения соответствующей заявки либо если по соответствующей заявке избыточное золото было депонировано, такое избыточное золото не будет внесено на Аллокированный счет драгоценных металлов и останется на Обезличенном металлическом счете уполномоченного участника.

Заявки на погашение

Акции погашаются только после получения действительной заявки на погашение, средства на погашение будут освобождены после внесения Акций на счет Компании у соответствующего клирингового агента не позднее расчетного времени, как указано ниже.

Погашение за денежные средства

В случае погашения за денежные средства действительная Форма заявки должна быть получена Администратором не позднее 8:30 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня (день T), и соответствующие Акции будут переданы Администратору путем погашения Акционерами не позднее 09:00 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня плюс 3 (T+3), либо в случае рублевого Класса Акций в Операционный день плюс 2 (T+2). После этого денежные средства будут выплачены в валюте класса акций, подлежащих погашению, до завершения операций в Операционный день плюс 3 (T+3).

Погашение в натуре

В случае погашения в натуре действительная Форма заявки на погашение

above, gold bullion in excess of the amount of Shares being requested and the excess gold bullion will be a liability of the Fund. The excess gold bullion transferred to the Fund's Allocated Precious Metals Account is limited to a maximum of one large gold bar i.e. 430 oz of gold which will at all times remain below the borrowing limits of the Fund and will be monitored by the Investment Manager and the Custodian. Upon the occurrence of further subscriptions the Sub-Custodian will seek to allocate gold bullion to the Fund's Allocated Precious Metals Account weighing less than the excess already provided in order to reduce the liability of the Fund to the Sub-Custodian in respect of the excess gold bullion provided.

If the relevant application is rejected or if the relevant application has deposited excess gold, such excess gold will not be transferred to the Allocated Precious Metals Account and remain in the Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account.

Applications for Redemptions

Shares will only be redeemed upon the receipt of a valid redemption request and redemption proceeds will be released after the relevant shares have been returned to the Company's account at the relevant Clearing Agent by the applicable cut-off time as stated below.

Cash Redemption

In the case of cash redemptions, a valid redemption request must be received by the Administrator by 8:30 am (Dublin time) on the relevant Dealing Day (day T) and the relevant shares have been returned to the Company's account at the relevant Clearing Agent no later than 12 noon (Dublin time) on Dealing Day plus 3 (T+3) or in the case of the Ruble-Hedged Shares on Dealing Day plus 2 (T+2). Then it will allow the cash payment to be made in the currency of the share class being redeemed by close of business on Dealing Day plus 3 (T+3).

In-kind Redemptions

In the case of In-kind redemptions, a valid redemption request must be received by

должна быть получена Администратором не позднее 8:30 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня (день T), и соответствующие Акции будут переданы Администратору путем погашения Акционерами не позднее 09:00 (по дублинскому времени) соответствующего Операционного дня плюс 3 (T+3). После этого слитковое золото вносится на Обезличенный металлический счет уполномоченного участника в Операционный день плюс 3 (T+3). Это позволяет Фонду поставить золото в слитках на Обезличенный металлический счет Уполномоченного участника на момент завершения Операционного дня плюс 3 (T+3).

В некоторых случаях, когда поступает заявка на погашение, слитка золота равноценной массы, соответствующей количеству погашаемых Акции, может не быть в наличии. Если это произошло, то разница между стоимостью поставляемого слитка золота и суммой, подлежащей погашению должна быть покрыта денежными средствами.

Описание Акции

Класс Акции	Долларовый Класс Акции	Евро Класс Акции	Стерлинговый Класс Акции	Рублевый Класс Акции
Первоначальная цена подписки	10	10	10	300
Минимальная первоначальная сумма инвестиций	500 000 долларов США	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)
Минимальная дополнительная сумма инвестиций	500 000 долларов США	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)
Минимальный размер погашения	500 000 долларов США	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)	500 000 долларов США (либо эквивалент в иной валюте)

* Компания имеет намерение совершать определенные валютные сделки с целью хеджирования валютных позиций по таким Классам Акции, как

the Administrator by 8:30 am (Dublin time) on the relevant Dealing Day (day T) and the relevant shares have been returned to the Company's account at the relevant Clearing Agent no later than 12 noon (Dublin time) on Dealing Day plus 3 (T+3). Then it will allow the gold bullion to be delivered to the Authorised Participant Unallocated Precious Metals Account by close of business on Dealing Day plus 3 (T+3).

In certain instances, where a redemption request is made there may not be a corresponding gold bar or ingot of equivalent weight to the amount of Shares being redeemed where this occurs any shortfall between the gold bars and the redemption amount shall be settled in cash.

Description of the Shares

Share Class	USD Shares	Euro-Hedged Shares	Sterling-Hedged Shares*	Ruble-Hedged Shares*	USD-Ruble-Hedged Shares*
Initial Issue Price	10	10	10	300	10
Minimum Initial Investment Amount	USD500,000	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)
Minimum Additional Investment Amount	USD500,000	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)
Minimum Redemption Amount	USD500,000	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)	USD500,000 (or currency equivalent)

* The Company intends to enter into certain currency related transactions in order to hedge the currency exposure of these Share Classes as described

описано в разделе «Валютный хедж класса акций».

В случае Классов Акции, неподлежащих хеджированию, конвертация валюты осуществляется при подписке, погашении, конвертации и распределении по преобладающему обменному курсу, и стоимость Акции, выраженных в валюте Класса, подвержена риску изменения обменного курса относительно Базовой валюты Фонда.

Инвесторам следует иметь в виду, что в случае получения Администратором заявки на погашение на сумму ниже Минимального размера погашения Директора могут, по согласованию с Кастодианом и в соответствии с условиями Учредительного договора и Устава Компании, в обязательном порядке погасить любые дополнительные Акции, необходимые для достижения Минимального размера погашения.

Комиссии и расходы

По каждой Акции с Акционеров взимаются следующие комиссии:

Класс Акции	Долларовый Класс Акции	Евро Класс Акции	Стерлинговый Класс Акции	Рублевый Класс Акции
Комиссия за обмен	2%	2%	2%	2%
Предварительная комиссия	До 4,5%	До 4,5%	До 4,5%	До 4,5%
Комиссия за погашение	До 3%	До 3%	До 3%	До 3%

under the heading “Share Class Currency Hedging”.

Note for Share Classes which are not subject to currency hedging, a currency conversion will take place on subscription, redemption, conversion and distributions at prevailing exchange rate and the value of the Share expressed in the Class currency will be subject to exchange rate risk in relation to the Base Currency.

Investors should note that should a redemption request be received by the Administrator for an amount which is less than the Minimum Redemption Amount, the Directors may, in cooperation with the Custodian and in accordance with the terms of the Memorandum & Articles of Association of the Company, compulsorily redeem any additional Shares as required in order to meet with Minimum Redemption Amount.

Fees and Expenses

The following fees will be incurred on each Share by Shareholders:

Share Class	USD Shares	Euro-Hedged Shares	Sterling-Hedged Shares	Ruble-Hedged Shares	USD-Ruble-Hedged Shares
Exchange Charge	2%	2%	2%	2%	2%
Preliminary Charge	Up to 4.5%	Up to 4.5%	Up to 4.5%	Up to 4.5%	Up to 4.5%
Redemption Charge	Up to 3%	Up to 3%	Up to 3%	Up to 3%	Up to 3%

Следующие комиссии взимаются с Компании от имени Фонда и влияют на Стоимость чистых активов Фонда:

Класс Акций	Долларовый Класс Акций	Евро Класс Акций	Стерлинговый Класс Акций	Рублевый Класс Акций
TER	До 0,45% в год	До 0,45% в год	До 0,45% в год	До 0,95% в год

Максимальный показатель TER, который выражается в процентах от Стоимости чистых активов Фонда (плюс НДС, при его наличии), является максимальной суммой расходов, подлежащих оплате за счет средств Фонда. В зависимости от Стоимости чистых активов Фонда, TER может быть значительно ниже указанного максимального TER. Показатель TER включает Комиссию за управление активами, Комиссию дистрибьютора, Комиссию за кастодиальные услуги, Комиссию администратора (включая их накладные расходы), а также любые административные расходы и все прочие расходы, указанные в разделе «Комиссии и расходы» Проспекта, подлежащие оплате Фондом. Данный раздел «Комиссии и расходы» необходимо рассматривать вместе с разделом «Комиссии и расходы» Проспекта.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Факторы риска

Информация о некоторых рисках, связанных с владением Акциями, приведена в разделе «Факторы риска» Проспекта. Кроме того, Акционерам следует также учитывать, что:

Риски, связанные с инвестиционной стратегией Фонда

Инвестирование в товары – торговый риск

Нет никакой гарантии того, что Фонд достигнет своей инвестиционной цели.

The following fees and expenses will be incurred by the Company on behalf the Fund and will affect the Net Asset Value of the Fund:

Share Class	USD Shares	Euro-Hedged Shares	Sterling-Hedged Shares	Ruble-Hedged Shares	USD-Ruble-Hedged Shares
TER	Up to 0.45% per annum	Up to 0.45% per annum	Up to 0.45% per annum	Up to 0.95% per annum	Up to 0.95% per annum

The maximum TER which is a percentage of the Net Asset Value of the Fund (plus VAT, if any) represents the maximum expenses payable in respect of the Fund. Depending of the Net Asset Value of the Fund, the TER might be well below the indicated maximum TER. The TER shall include the Investment Management Fee, Distribution Fee, the Custodian Fee, the Administrator's Fee (inclusive of their out of pocket expenses) any administrative expenses and all other expenses as set out under "Fees and Expenses" of the Prospectus which are payable by the Fund. This section under the heading "Fees and Expenses" should be read in conjunction with the section headed "Fees and Expenses" in the Prospectus.

OTHER INFORMATION

Risk Factors

Certain risks relating to the Shares are set out under the heading “Risk Factors” in the Prospectus. In addition, Shareholders should note that:

Risks Associated with the Fund’s Investment Strategy

Investing in Commodities - Trading Risk

There can be no assurance that the Fund will achieve its investment objective. The Directors recommend that in view of the level of risk associated with trading in commodities any investment in the Fund should be viewed by an investor as a

Директора рекомендуют инвесторам рассматривать любые инвестиции Фонда в качестве среднесрочных и долгосрочных с учетом уровня риска, связанного с торговлей товарами.

Инвестирование в товары – дополнительные риски

В некоторых юрисдикциях владение Товарами, их продажа или покупка может быть время от времени ограничена по закону или распоряжению соответствующих органов.

Владение Товарами, их продажа или покупка может быть связана с дополнительными сборами, налогами или комиссиями.

Операции по переводу металла на и с аллокированного счета драгоценных металлов могут быть ограничены по распоряжению любого местного органа или государственного органа. Может также возникнуть ситуация, когда риски, связанные с такими операциями не могут быть застрахованы, в связи с чем транспортные агенты могут отказаться от поставки или приемки золота.

Стоимость акций компаний, связанных с сырьевыми рынками, могут иметь более высокую волатильность по сравнению с акциями не сырьевых компаний. Инвестиции, связанные с товарами, считаются спекулятивными и находятся под влиянием ряда мировых экономических, финансовых и политических факторов. Цены сырья могут резко быть подвержены сильным краткосрочным колебаниям в связи с изменением фактической или ожидаемой инфляции в разных странах, доступностью сырьевых запасов, изменением промышленного и спекулятивного спроса, продажей металлов государствами, центральными банками или международными агентствами, инвестиционными спекуляциями, кредитно-денежной или иной экономической политикой разных государств, а также государственными ограничениями по частному владению определенными товарами, в частности драгоценными металлами.

Инвестирование исключительно в золото

Фонд может инвестировать все свои средства в золото. В связи с этим Фонд может не быть диверсифицированным в другие классы активов. Цена на золото может изменяться и находиться под влиянием валютных курсов, процентных ставок и иных рыночных изменений. Непредсказуемое влияние на золото также могут оказать политически и нормативно-правовые риски. Центральные банки могут продавать или покупать значительные объемы золота, способствуя тому, чтобы цены изменялись в неблагоприятном направлении. Инвестиции в Фонд должны рассматриваться как среднесрочные

medium to long-term investment.

Investing in Commodities – Additional Risks

Holding, selling or purchasing of Commodities may be restricted by law or order of relevant authorities in certain jurisdictions from time to time.

Holding, selling or purchasing of Commodities may be charged with additional levies, taxes or charges.

Futures contracts relating to Commodities may become illiquid due to increased margin requirements. The physical transfer of gold from or to the Allocated Precious Metals Account may be restricted by order of any local authority or statutory body. Situations may also arise where the risk pertaining to such a transfer cannot be insured and transport agents accordingly refuse to deliver or receive gold.

The stock prices of companies involved in Commodities-related industries may experience greater volatility than companies not involved in the Commodities industry. Investments related to Commodities are considered speculative and are affected by a variety of worldwide economic, financial and political factors. Prices of Commodities may fluctuate sharply over short periods in time due to changes in inflation or expectations regarding inflation in various countries, the availability of supplies of Commodities, changes in industrial and commercial demand, metal sales by governments, central banks or international agencies, investment speculation, monetary and other economic policies of various governments and government restrictions on private ownership of certain commodities, especially precious metals.

Investing solely in Gold

The Fund may be fully invested in gold. This would result in the Fund not being diversified into other asset classes. The price of gold can be volatile and might be influenced by currency, interest rate and other market changes. Also political, legal and regulatory risks and developments (as set out below) may have an unpredictable impact on the price of gold. Central banks may sell or purchase significant quantities of gold to move the price in unfavourable directions. The investment in the Fund should be considered medium to long term.

Unallocated Precious Metals Account Risk

Gold bullion which is part of a deposit for a subscription order or part of redemption

и долгосрочные.

Риск, связанный с Обезличенным металлическим счетом

Золото в слитках, как часть депозита для подписки и выплат для погашения находится на временной основе на Обезличенном металлическом счете Фонда и, до или после этого, на Обезличенном счете уполномоченного участника. Золото в слитках, депонированное на обезличенные счета Фонда и Уполномоченного участника, не будет сегрегировано от активов Кастодиана или его субкастодиана. В отношении золота в слитках, хранимого на неаллоцированной основе, Фонд и Уполномоченный участник, сообразно обстоятельствам, не будут иметь прав собственности на любые определенные слитки, находящиеся на хранении у Субкастодиана, и каждый из них будет являться необеспеченным кредитором Субкастодиана в отношении объема золота, внесенного на такие обезличенные счета.

Риск поставки без платежа

Как было описано выше, Акционеры, которые хотели бы погасить рублевые акции, должны поставить соответствующие акции на счет Компании в на соответствующий операционный день плюс 2 дня. Однако, платежи в отношении такого погашения акций не будут завершены до момента завершения операционного дня плюс 3 дня. За время между моментом отправки заявки на погашение и выплаты средств за погашенные акции такой погашающий Акционер будет необеспеченным кредитором Фонда в отношении соответствующих сумм погашения.

Риски поставка без платежа

Фонд будет брать на себя кредитный риск контрагента, с которым он торгует и может несет риски непоставки. Рыночная практика подразумевает поставку золота без платежа. Акционеры должны быть осведомлены, что это может привести к потерям для Фонда, если транзакция не будет завершена.

Отсутствие истории

Поскольку Фонд является вновь образованным, у него нет истории операций.

Отсутствие независимых юристов

Отсутствие независимых юристов представляющих интересы инвесторов. Ни Учредительный договор, ни Устав Компании, ни Соглашение об управлении

proceeds will be held for a time in the Fund's Unallocated Precious Metals Account and, previously or subsequently in, the Authorised Participant's unallocated account of the creating or repurchasing Authorised Participant. The gold bullion held in the Fund's and the Authorised Participant's unallocated accounts will not be segregated from the Custodian or its sub-custodian's assets. In respect of gold bullion held on an unallocated basis, the Fund and the Authorised Participant, as the case may be, will have no proprietary rights to any specific bars of gold held by the Sub-Custodian and will each be an unsecured creditor of the Sub-Custodian with respect to the amount of gold held in such unallocated accounts.

Settlement Risk in Respect of Redemption of Ruble-Hedged Shares

As set out above, Shareholders who wish to redeem Ruble-Hedged Shares are required to return the relevant Shares to the Company's account on the relevant Dealing Day plus 2. However, payments in respect of such redemption requests will not be made to such redeeming Shareholders until the close of business on the relevant Dealing Day plus 3. During the period of time between the submission of a redemption request for Ruble-Hedged Shares and the payment of the redemption proceeds such redeeming Shareholders shall be an unsecured creditor of the Fund in respect of the relevant redemption proceeds.

Free of Payment Delivery Risk

The Fund will be exposed to a credit risk on parties with whom it trades and may also bear the risk of settlement default. Market practices in relation to the settlement of gold is on a delivery free of payment basis. Shareholders should be aware, however, that this may result in a loss to a Fund if a transaction fails to settle.

No Operating History

The Fund is newly formed and therefore does not have an operating history.

No Independent Counsel

No independent legal counsel has been retained to represent the interests of the investors. Neither the Memorandum and Articles of Association of the Company nor the Investment Management Agreement has been reviewed by any attorney on behalf of the investors. Each prospective investor is therefore urged to consult its own counsel as to the terms and provisions of the Shares and with regard to all other related documents. Legal counsel to the Investment Manager does not represent the Fund or any other service providers acting in respect of the Fund other than the Investment Manager.

активами не были изучены юристами со стороны инвесторов. В связи с этим каждому потенциальному инвестору рекомендуется обратиться за консультацией к своему юристу относительно условий и положений, на основе которых размещаются Акции. Юрист Инвестиционного менеджера не представляет Фонд или любых иных поставщиков услуг, связанных с Фондом, кроме Инвестиционного менеджера.

Погашение в существенном размере

Погашение в существенном размере за короткий период времени может потребовать от Фонда ликвидации позиций по ценным бумагам быстрее, чем это было бы желательно и, при этом, возможно, стоимость активов Фонда снизится и/или инвестиционная стратегия Инвестиционного менеджера будет нарушена.

Приостановление погашения и распределения

Совет директоров, по рекомендации Инвестиционного менеджера, может ограничить право любого инвестора на погашение его Акции в Фонде, если, по мнению Совета директоров, такое ограничение будет в интересах Фонда. Дополнительная информация об ограничении Погашения и Распределения изложена в разделе «Приостановление расчета Стоимости чистых активов».

Отставка Инвестиционного менеджера

Результативность работы Фонда будет зависеть от способности Инвестиционного менеджера разрабатывать и внедрять инвестиционные стратегии для достижения инвестиционной цели Фонда. На результаты инвестиционной деятельности Фонда может оказать существенное влияние отстранение Инвестиционного менеджера от активного управления инвестиционным портфелем Фонда. В случае расторжения Соглашения об управлении активами (по инициативе Инвестиционного менеджера или Фонда) либо в случае, если Инвестиционный менеджер выходит из состава участников Фонда, прекращает свою деятельность или становится неплатежеспособным, Фонд будет расформирован путем принятия особого решения Акционерами, требующими добровольной ликвидации Фонда.

Налоговые риски

Налоговые аспекты инвестирования в Фонд являются сложными, поэтому каждому потенциальному инвестору рекомендуется изучить их, обратившись за помощью к профессиональным консультантам, которым известна личная

Effect of Substantial Redemptions

Substantial redemptions within a short period of time could require the Fund to liquidate securities positions more rapidly than would otherwise be desirable, possibly reducing the value of the Fund's assets and/or disrupting the Investment Manager's investment strategy.

Suspension of Redemptions and Distributions

The Board of Directors, on the recommendation of the Investment Manager, may suspend the right of any investor to redeem its Shares in the Fund if, in the Board of Director's judgment, such a suspension would be in the best interest of the Fund. Further information on suspensions of Redemptions and Distributions is set out in the Prospectus under the section "Suspension of Calculation of Net Asset Value".

Resignation of the Investment Manager

The success of the Fund will depend on the ability of the Investment Manager to develop and implement investment strategies to achieve the Fund's investment objective. The Fund's investment performance could be materially affected if the Investment Manager were to cease to be involved in the active management of the Fund's investment portfolio. If the Investment Management Agreement is terminated (by either the Investment Manager or the Fund) or if the Investment Manager withdraws, dissolves or becomes insolvent, the Fund will be dissolved upon the adoption of a special resolution by the Shareholders requiring the Fund to be wound up voluntarily.

Tax Risks

The tax aspects of an investment in the Fund are complicated and each prospective investor should have them reviewed by professional advisors familiar with such investor's personal tax situation and with the tax laws and regulations applicable to the investor and private investment vehicles. The Fund is not intended and should not be expected to provide any tax shelter.

налоговая ситуация инвестора, и которые разбираются в налоговом законодательстве, применимом к инвестору и частным инвестиционным компаниям. Фондом не предусмотрено предоставление любого налогового щита.

Риски, связанные с доверием Инвестиционному менеджеру

Управление инвестиционными активами Фонда возлагается исключительно на Инвестиционного менеджера. Лицам не следует инвестировать в Фонд, если они не готовы доверить все аспекты управления Фондом и его активами Инвестиционному менеджеру и его аффилированным лицам. Ниже приведены риски, которые инвестору необходимо учесть:

Выбор инвестиций

Успех инвестиционной стратегии Фонда зависит от умений, профессионализма и интуиции Инвестиционного менеджера. У инвесторов не будет возможности заблаговременно выбрать или оценить любые инвестиционные активы или стратегии Фонда.

Отсутствие участия в делах Фонда

Кроме прав голоса, закрепленных только по Голосующим акциям, инвесторы не имеют права принимать участия в управлении делами и деятельностью Фонда.

Оценка инвестиционных активов Фонда

Инвестиционные активы Фонда оцениваются в соответствии с условиями Учредительного договора и Устава в целях расчета, помимо прочего, Стоимости чистых активов Фонда, а также комиссии Инвестиционного менеджера, Администратора и Кастодиана. Стоимость, присвоенная инвестиционным активам в определенный момент в соответствии с процедурами оценки Фонда, может отличаться от стоимости, которая, в конечном счете, будет реализована Фондом. В таком случае, любые оплаченные комиссии пересмотру не подлежат.

Конфликт интересов

Решения, принятые Инвестиционным менеджером, могут вызвать конфликт интересов.

За получением дополнительной информации о рисках инвесторам следует обратиться к Проспекту.

Risks Associated With Reliance on the Investment Manager

The management of the investments of the Fund will be vested exclusively with the Investment Manager. Persons should not invest in the Fund unless they are willing to entrust all aspects of the management of the Fund and its investments to the complete discretion of the Investment Manager and affiliates. Here are some of the risks an investor should consider:

Investment Selection

The success of the Fund's investment strategy will depend on the management, skill and acumen of the Investment Manager. Investors will have no opportunity to select or evaluate in advance any of the Fund's investments or strategies.

No Input into Fund Affairs

Except for the voting rights attaching to only the Voting Shares, investors will have no right to take part in the conduct, management, operation or control of the Fund or the Fund's business.

Valuations of Fund Investments

The Fund's investments will be valued in accordance with the terms of the Memorandum and Articles of Association for purposes of calculating, among other things, the Net Asset Value of the Fund and, thereby, fees of the Investment Manager, Administrator and Custodian. The value assigned to an investment at a certain time in accordance with the Fund's valuation procedures may differ from the value that the Fund is ultimately able to realize. In such a case, any fees paid will not be subject to reversal.

Conflicts of Interest

Decisions made by the Investment Manager will be subject to a number of inherent conflicts of interest.

Investors should also refer to the Prospectus for additional disclosure of risks.

Прочие положения

По состоянию на дату составления настоящего Дополнения у Компании отсутствуют иные образованные Фонды.

Листинг на Ирландской фондовой бирже

В отношении долларового, захедржированных рублевого и евро классов акций была подана заявка на допуск к листингу в официальном списке и торгам на основном рынке ценных бумаг Ирландской фондовой биржи на Дату запуска Фонда. Настоящее Дополнение и Проспект вместе взятые составляют листинговые материалы в целях листинга Акции и допуска к торгам на основном рынке ценных бумаг Ирландской фондовой биржи.

Отказ от ответственности

ДИРЕКТОРА КОМПАНИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖЕР (ДАЛЕЕ – «ОТВЕТСТВЕННЫЕ СТОРОНЫ») НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ПРЯМЫХ ИЛИ КОСВЕННЫХ ГАРАНТИЙ И ОТКАЗЫВАЮТСЯ ОТ ЛЮБЫХ ГАРАНТИЙ КОММЕРЧЕСКОЙ ПРИГОДНОСТИ ИЛИ ПРИЕМЛЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕННОЙ ЦЕЛИ ИЛИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ИНВЕТОРАМ СЛЕДУЕТ ОБРАТИТЬСЯ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К СВОИМ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ СПЕЦИАЛИСТАМ ПО ВОПРОСУ О ТОМ, НАСКОЛЬКО ПРИГОДНЫ ДЛЯ НИХ ИНВЕСТИЦИИ В ФОНД С УЧЕТОМ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ, ОПИСАННОЙ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ.

Miscellaneous

The Company has no other Funds established as at the date of this Supplement.

Irish Stock Exchange Listing

Application has been made to list the USD Shares, Euro-Hedged Shares, Sterling-Hedged Shares and Ruble-Hedged Shares and USD-Ruble-Hedged Shares issued and available to be issued to be admitted to listing on the official list and trading on the main securities market of the Irish Stock Exchange on or about the Launch Date. This Supplement and the Prospectus together comprise listing particulars for the purposes of listing the Shares on the official list and trading on the main securities market of the Irish Stock Exchange

Disclaimers

THE DIRECTORS OF THE COMPANY AND THE INVESTMENT MANAGER (TOGETHER, THE “RESPONSIBLE PARTIES”) MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE INVESTMENT STRATEGY. POTENTIAL INVESTORS SHOULD CONSULT THEIR OWN PROFESSIONAL ADVISERS ON WHETHER AN INVESTMENT IN THE FUND IS SUITABLE FOR THEM, BASED ON THE INVESTMENT STRATEGY AS SET OUT HEREIN.

