Компания FinEx Funds plc

(зонтичный фонд с сегрегированной ответственностью между субфондами)

Компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в качестве открытой инвестиционной компании с переменным капиталом в соответствии с законодательством Ирландии за регистрационным номером 476934

ПРОСПЕКТ

Проспект от 12 февраля 2014 года

Директора FinEx Funds plc, чьи имена указаны в настоящем Проспекте, 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 имеет упущений, которые способны повлиять на распространение такой информации. Проспект рекомендуется изучать параллельно с Дополнениями по соответствующим Фондам.

1 Важная информация

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ ЯВЛЯЕТСЯ ВАЖНЫМ. ДО ПОКУПКИ ЛЮБЫХ АКЦИЙ УБЕДИТЕСЬ В ТОМ, ЧТО ВЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОНИМАЕТЕ ХАРАКТЕР ТАКИХ ИНВЕСТИЦИЙ, СВЯЗАННЫЕ С НИМИ РИСКИ И СОБСТВЕННЫЕ ЛИЧНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА. ЕСЛИ У ВАС ВОЗНИКЛИ СОМНЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ СОДЕРЖИМОГО НАСТОЯЩЕГО ПРОСПЕКТА, ОБРАТИТЕСЬ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К КВАЛИФИЦИРОВАННОМУ СПЕЦИАЛИСТУ.

Разрешение

Разрешение, выданное FinEx Funds plc («Компания») Центральным банком Ирландии («Центральный банк»), не означает гарантии результативности деятельности Компании, и Центральный банк не несет ответственность за результативность деятельности Компании либо неисполнение обязательств Компанией.

Стоимость и доходность Акций Компании может увеличиваться либо уменьшаться, и вы можете не получить сумму средств, инвестированных вами в Компанию.

В настоящем Проспекте изложена общая информация о Компании. Акции каждого Фонда, предлагаемые Компанией, описаны в Дополнениях к настоящему Проспекту.

Компания является зонтичной инвестиционной компанией с ответственностью, разделенной между субфондами (далее – «Фонды»), и с переменным капиталом, учреждена 29 октября 2009 года и имеет разрешение на осуществление в Ирландии деятельности в качестве организации коллективного инвестирования в обращающиеся ценные бумаги согласно Положению Европейского сообщества № 352 от 2011 года «**Об организациях коллективного инвестирования в обращающиеся ценные бумаги»**. **Такое разрешение не означает заверения или гарантии в отношении Компании или любого Фонда со стороны Центрального банка, и Центральный банк не несет ответственность за содержимое настоящего Проспекта.**

Общие положения

Компания структурирована в качестве зонтичной инвестиционной компании, Директора которой имеют право время от времени создавать разные Фонды с предварительного согласия Центрального банка.

Сведения о каждом Фонде излагаются в отдельном Дополнении. Любое такое Дополнение содержит перечень всех действующих Фондов. В отношении Фонда могут быть выпущены акции нескольких Классов. Информация, содержащаяся в Дополнениях, является избирательной и должна изучаться параллельно с настоящим Проспектом. Центральный банк предварительно уведомляется о создании любых новых Классов Акций и дает соответствующее разрешение. При введении любых новых Классов Акций Компания подготавливает, а Директора выпускают документацию, в которой приводятся все необходимые сведения о каждом таком Классе Акций. В каждом Фонде ведется отдельный портфель активов, которые инвестируются в соответствии с инвестиционными целями, применимыми к такому Фонду.

На акции любого Фонда может быть оформлена подписка, либо такие акции могут быть погашены за денежные средства или в натуре. Кроме того, акции могут приобретаться или продаваться на вторичном рынке (как указано ниже).

Компания имеет право полностью или частично отклонить любую заявку на Акции без указания причин и не принимать первоначальную подписку на Акции на любую сумму, которая является ниже Минимальной суммы подписки, указанной в Дополнении по соответствующему Фонду, если Директора не отказались от Минимальной суммы подписки.

После первоначального выпуска Акции подлежат выпуску и погашению по Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию, плюс или минус сборы и комиссии (сообразно обстоятельствам), включая Комиссию за подписку, Комиссию за погашение, Биржевой сбор и любой Сбор за неразводнение доли, указанные в соответствующем Дополнении. Стоимость чистых активов в расчете на одну Акцию каждого Класса и Цены выпуска и выкупа рассчитываются в соответствии с положениями, указанными в разделе «**Цены выпуска и выкупа/ Расчет стоимости чистых активов/ Оценка активов**» настоящего Проспекта.

Акции каждого Фонда могут быть зарегистрированы на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах и, в случае их регистрации, должны быть полностью разрешены к продаже Акционерами. Предполагается, что Акции будут приобретаться и продаваться розничными и институциональными инвесторами и профессиональными биржевыми маклерами на вторичном рынке подобно обыкновенным акциям Котируемой компании. Однако Компания не может гарантировать, что ликвидный вторичный рынок будет развит в отношении Акций определенного Фонда.

В случае, если стоимость Акций, объявленная на вторичном рынке, значительно отличается от текущей Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию, инвесторам, владеющим акциями через вторичный рынок, будет разрешено, с согласия Администратора и после выполнения по требованию Администратора любых необходимых проверок по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, погасить свои акции через Компанию. Например, это применимо в случае дестабилизации рынка, когда отсутствует маркет-мейкер. В таких случаях на регулируемый рынок будет передана информация о том, что Компания готова для осуществления прямых погашений через Компанию. По вопросам обработки заявок на погашение инвесторам на вторичном рынке следует изучить раздел 8 Проспекта. Инвесторы вторичного рынка должны оплатить только фактические затраты на предоставление такой услуги (т.е. затраты, связанные с ликвидацией любых основных позиций) и в любом случае комиссии по погашению не будут чрезмерными.

Сведения об Операционных днях по каждому Фонду приведены в соответствующем Дополнении.

Компания имеет право взимать Комиссию за выкуп в размере до 3% от Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию Фонда. Сумма Комиссии за выкуп (если таковая существует) будет указана в соответствующем Дополнении.

Сумма Биржевого сбора (если таковой существует) будет указана в соответствующем Дополнении.

Перед инвестированием в Компанию рекомендуется ознакомиться с информацией о рисках, связанных с таким инвестированием (см. раздел «**Факторы риска**» ниже и, применительно к каждому Фонду, соответствующее Дополнение).

Распространение настоящего Проспекта запрещено в любой юрисдикции, если к нему не прилагается копия последнего на тот момент годового отчета и заверенная аудиторами отчетность Компании, и, если проспект издается после такого отчета, копия последнего на тот момент годового отчета и не проверенная аудиторами отчетность. Такие отчеты вместе с настоящим Проспектом составляют проспект эмиссии Акций Компании.

Ни официальная регистрация Акций Фонда, ни торговля ими на Главном рынке ценных бумаг Ирландской фондовой биржи, ни утверждение Проспекта согласно критериям котировки Ирландской фондовой биржи не означают заверения или гарантии Ирландской фондовой биржи в отношении компетенции поставщиков услуг перед любой иной стороной, связанной с Фондом, достоверности информации, содержащейся в Проспекте, либо пригодности Фонда в целях инвестирования.

Все Акционеры имеют право на реализацию своих прав по Уставу, подчиняются положениям Устава и считаются ознакомившимися с Уставом, копии которого предоставляются им по запросу.

Термины, использованные в настоящем Проспекте, имеют значения, указанные в Приложении I.

Ограничения по продаже

Настоящий Проспект не может быть использован в целях предложения или приглашения к участию в продаже ценных бумаг в любой юрисдикции или при любых обстоятельствах, в которых такое предложение или приглашение является незаконным или несанкционированным.

Устав Компании наделяет Директоров правом устанавливать ограничения по владению Акциями (и последующему погашению Акций, находящихся во владении) любым Лицом из США либо передаче Акций такому лицу (кроме как согласно условиям об освобождении законодательства США о ценных бумагах); любым лицом, нарушающим любые законы или требования любой страны или государственного органа, вследствие чего такое лицо не имеет права владеть такими Акциями; любым лицом в случаях (прямо или косвенно влияющих на такое лицо, в случае действий, совершенных самостоятельно или совместно с любыми иными лицами, будь то связанными между собой или нет, и в любых иных случаях, которые Директора сочтут применимыми), которые, по мнению Директоров, могут повлечь наложение обязательства на Компанию, соответствующий Фонд либо ее Акционеров по уплате 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; любым физическим лицом младше 18 лет (или такого иного возраста, который Директора сочтут подходящим) либо страдающим психическим заболеванием. Устав также разрешает Директорам, если это необходимо, погашать и аннулировать Акции (включая их доли), принадлежащие лицу, являющемуся Резидентом либо Обычным резидентом Ирландии, при наступлении облагаемого события в целях налогообложения в Ирландии, как указано в разделе «**Налогообложение**» ниже (далее совместно именуемые как «**Запрещенные лица**»).

Потенциальным подписчикам и покупателям Акций следует обратиться за консультацией к биржевому брокеру, банковскому управляющему, юристу, бухгалтеру или иному финансовому консультанту, чтобы ознакомиться с (a) возможными налоговыми последствиями, (b) правовыми требованиями, (c) любыми ограничениями по обмену иностранной валютой, требованиями по проведению валютных сделок и (d) любыми иными обязательными правительственными или иными разрешениями либо формальностями, которые могут быть предусмотрены в соответствии с законодательством стран их учреждения, гражданства, резидентства или постоянного проживания, и которые могут применяться к подписке на Акции, их покупке, владению и передаче.

Настоящий Проспект может быть переведен на другие языки. Любой такой перевод должен быть верен оригиналу и иметь те же значения, что и данный документ на английском языке. В случае возникновения расхождений между данным документом на английском языке и документом на другом языке данный документ на английском языке имеет преимущественную силу, кроме случаев (только случаев), предусмотренных

законодательством любой юрисдикции, где продаются Акции, с тем, чтобы в разбирательстве, основанном на информации, раскрытой в документе на другом языке, преимущественную силу имел язык документа, на котором такое разбирательство основано, только в целях такого разбирательства и в случае, если это необходимо.

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 Акций ни при каких обстоятельствах не означают гарантии того, что информация, приведенная в настоящем Проспекте, является достоверной на любой момент после издания 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 желающим подписчикам следует обращаться к Администратору или Компании.

Великобритания

Компания намерена подать заявление на регистрацию в качестве признанной схемы коллективного инвестирования в целях раздела 264 Закона о финансовых услугах и рынках Великобритании 2000 года («**FSMA**»). Проспект будет распространен в Великобритании Компанией либо от ее имени и одобрен FinEx Capital Management LLP, регулируемой Управлением финансового регулирования Великобритании.

FinEx Capital Management LLP действует от имени Компании в отношении Проспекта и всех вопросов, связанных с ним, и FinEx Capital Management LLP или любые ее участники могут иметь долю или участие в Акциях Компании. Указанная фирма не действует от имени любого иного лица, не оказывает консалтинговых услуг такому лицу и не считает его своим клиентом (если между FinEx Capital Management LLP и таким лицом не действуют иные договоренности) в отношении инвестирования в Компанию.

Инвестор из Великобритании, заключивший с Компанией инвестиционное соглашение о покупке Акций в ответ на Проспект, не имеет право аннулировать соглашение согласно правилам расторжения договоров, предусмотренным Управлением финансового регулирования Великобритании, поскольку такому инвестору на тот момент не будут оказаны консалтинговые услуги в отношении инвестирования в Фонд Компании. Соглашение вступает в обязательную силу с момента принятия заказа Компанией.

Компания не осуществляет какую-либо регулируемую деятельность из постоянного местонахождения фирмы в Великобритании, и инвесторы из Великобритании предупреждены о том, что большинство средств правовой защиты, предусмотренных системой правового регулирования Великобритании, не применимы к инвестициям в Фонд Компании. Акционеры Компании не могут рассчитывать на защиту в рамках Программы компенсаций в сфере финансовых услуг в Великобритании.

В связи с регистрацией Компании согласно разделу 264 FSMA Компания назначила FinEx Capital Management LLP («**Доверенное лицо**») для управления помещениями, необходимыми для деятельности признанной схемы согласно правилам, указанным в Сборнике схем коллективного инвестирования («**COLL**»), изданном Управлением финансового регулирования в составе Книги с правилами и рекомендациями, регулирующей деятельность в рамках признанных схем, выпущенной Управлением финансового регулирования. Помещения будут расположены в офисах Доверенного лица, чей адрес указан в разделе «Указатель» ниже.

Любой инвестор, желающий предъявить претензию в отношении любого аспекта Компании или ее деятельности, имеет право направить ее напрямую Компании либо через Доверенное лицо на их адрес.

США

Акции, предлагаемые согласно данному документу, не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах США 1933 года с учетом изменений («**Закон 1933 года**») в целях предложения или продажи в процессе их распределения, и Компания не была и не будет зарегистрирована согласно Закону об инвестиционных компаниях США 1940 года с учетом изменений («**Закон 1940 года**»). Акции, предлагаемые согласно данному документу, не были утверждены или отклонены Комиссией по ценным бумагам и биржам («SEC»), органом регулирования в сфере ценных бумаг любого штата США или любым аналогичным органом любой иной страны или юрисдикции, и ни SEC, ни любая иная такая организация не будут их утверждать или отклонять. На усмотрение Директоров Компания в целом не будет предлагать или продавать Акции в США, на ее территориях или в ее владениях, и Акции в целом не будут предлагаться или продаваться любому Лицу из США либо от его имени, как определено в данном документе и Уставе. Согласно Уставу Компания имеет право отказаться регистрировать любую передачу Акций Лицу из США. Каждый заявитель должен будет подтвердить Компании, что, помимо прочего, Акции прямо или косвенно не приобретаются и в любой момент не будут находиться во владении за счет или в интересах любого Лица из США, если данным документом Директорами не предусмотрено иное. Каждый Акционер обязан подтвердить, что он не является Лицом из США, которому запрещается владеть Акциями. Предложение и продажа Акций Лицам не из США освобождаются от регистрации согласно Положению S, предусмотренному Законом 1933 года. Если это разрешат Директора, любой покупатель Акций, являющийся Лицом из США, должен выступать в качестве «**покупателя, соответствующего требованиям**», как определено в Законе 1940 года и в правилах, предусмотренных им, а также «**аккредитованного инвестора**», как определено в Положении D согласно Закону 1933 года.

Несмотря на то, что некоторые аффилированные лица Инвестиционного менеджера могут быть зарегистрированы согласно Закону о консультантах по инвестициям США 1940 года с учетом изменений («**Закон о консультантах**»), поскольку фонды не являются инвестиционными компаниями США, к инвесторам фондов не применяются существенные условия законодательства США, включая Закон о консультантах.

Содержание

1 Важная информация 2
Содержание 7
2 Указатель 9
3 Управление и администрация 11
3.1 Директора Компании 11
3.2 Учредитель 12
3.3 Инвестиционный менеджер 13
3.4 Дистрибьютор 13
3.5 Кастодиан 13
3.6 Администратор 14
4 Инвестиционные цели и инвестиционная политика 14
4.1 Инвестиционные цели и инвестиционная политика 14
4.2 Дополнительная информация о Базовом индексе или Базовом активе 15
4.3 Изменение или замена Базового индекса или Базового актива 15
4.4 Минимизация риска контрагента 16
5 Инвестиционные ограничения 17
5.1 Разрешенные инвестиции 17
5.2 Инвестиционные ограничения 18
5.3 Инвестирование в Схемы коллективного инвестирования 19
5.4 Общие положения 20
5.5 Производные финансовые инструменты 21
5.6 Фонды по отслеживанию индексов 22
5.7 Использование производных финансовых инструментов и эффективное управление портфелем 23
5.8 Права на получение и выдачу денежных ссуд 24
5.9 Договора РЕПО/ обратного РЕПО и кредитование в форме ценных бумаг 25
5.10 Политика в отношении обеспечения 26
5.11 Хеджируемые классы 29
6 Факторы риска 30
6.1 Общие положения 30
6.2 Риск торговли на вторичном рынке 39
6.3 Налогообложение 39
6.4 Последствия процедуры ликвидации 40
6.5 Потенциальные конфликты интересов 40
6.6 Инвестиции в России 41
6.7 События дестабилизации 43
7 Цены выпуска и выкупа/ Расчет Стоимости чистых активов/ Оценка активов 44
7.1 Цены выпуска и выкупа/ Расчет Стоимости чистых активов 44
7.2 Оценка активов 45
7.3 Приостановление расчета Стоимости чистых активов 47
7.4 Процедура листинга на фондовой бирже 48
8 Торговля акциями 49
8.1 Общая информация о Заявках на акции 49
8.2 Подписка на акции 50
8.3 Погашение акций 51
8.4 Подписка и погашение за денежные средства 53
8.5 Подписка и погашение в натуре 53
8.6 Форма акций и реестр 56
8.7 Общие положения 57
8.8 Обязательное погашение 58
8.9 Обмен акций 58
9 Вторичный рынок 60

10 Комиссии и расходы 62
10.1 Комиссии и расходы, связанные с управлением 62
10.2 Мягкие комиссионные 64
11 Информация об акциях 64
11.1 Дивидендная политика 64
11.2 Годовой отчет и финансовая отчетность 64
11.3 Передача акций 65
11.4 Предоставление информации о ценах 65
11.5 Сообщения акционерам 65
11.6 Учреждение и акционерный капитал 65
12 Краткое изложение Устава 66
13 Прочие положения 74
13.1 Сделки в Фонде и конфликты интересов 74
13.2 Судебные тяжбы и арбитражные разбирательства 75
13.3 Интересы директоров 75
13.4 Существенные контракты 75
13.5 Общие положения 78
13.6 Подтверждение директоров 79
13.7 Документы для ознакомления 79
Приложение I – Определения 81
Приложение II - Рынки 95
Приложение III – Налогообложение в Ирландии 98
Приложение IV – Налогообложение в Великобритании 104
Приложение V – Дополнительная информация для местных инвесторов 108

2 Указатель

КОМПАНИЯ

FinEx Funds plc
Адрес: 2nd Floor, Beaux Lane House
Mercer Street Lower
Dublin 2
Ireland

ДИРЕКТОРА

Майкл Бойс
Том Мюррей
Саймон Лур

УЧРЕДИТЕЛЬ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖЕР И ДОВЕРЕННОЕ ЛИЦО В ВЕЛИКОБРИТАНИИ

FinEx Capital Management LLP
Адрес: 4TH Floor
39 Dover Street
London W15 4NN
United Kingdom

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

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

СЕКРЕТАРЬ

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

АУДИТОРЫ

PricewaterhouseCoopers
Адрес: One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

ИРЛАНДСКИЕ ЮРИСТЫ КОМПАНИИ

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

ИРЛАНДСКИЙ БРОКЕР-СПОНСОР

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

РЕГИСТРАТОР

Computershare Investor Services (Ireland) Limited
Адрес: Heron House
Corrig Road
Sandyford Industrial Estate
Dublin 18
Ireland

3 Управление и администрация

3.1 Директора Компании

Директора Компании указаны ниже:

Том Мюррей, Бакалавр коммерции (B Comm), Член Ассоциации бухгалтеров-экспертов (FCA)

Г-н Мюррей (ирландец) является независимым директором-резидентом Ирландии. В настоящее время он занимает должность Директора Advent Capital Limited, оказывающей консалтинговые услуги в сфере корпоративных финансов. Он получил образование в Университетском колледже Дублина по специальности «коммерция» в 1976 году и получил квалификацию «бухгалтер-эксперт» (CA) в 1980 году. Он являлся Финансовым директором Wang International Finance Ltd (1982-1987 гг.), Директором-учредителем акционерной компании и Директором казначейства в Investec Ireland (1988-2003 гг.). В последнее время он являлся Директором Merrion Corporate Finance Ltd (2004-2008 гг.).

Майкл Бойс

Майкл Бойс (ирландец) выступает в качестве независимого директора и консультанта по ряду схем коллективного инвестирования в Ирландии. До этого он являлся Исполнительным директором Northern Trust Investor Services (Ireland) Limited [ранее Ulster Bank Investment Services Limited (UBIS)] с 1990 года. Он являлся Управляющим директором Ulster Bank Custodial Services, являвшейся подразделением Ulster Bank, выполнявшим функции доверительного управляющего и Кастодиана с 1990 по 1997 гг. В период с 1997 по 2000 гг. он занимал должность Управляющего директора Ulster Investment Bank Investment Services. После того как Northern Trust приобрела UBIS в мае 2000 года, он был назначен Директором подразделения, ответственного за работу с клиентами, в число которых входили институциональные и розничные клиенты. Более 30 лет он работал в сфере финансовых услуг, включая биржевое маклерство, управление денежными средствами и администрирование фондами. Он окончил Школу бизнеса им. Майкла Смурфита при Университетском колледже Дублина, где он получил диплом по специальности «корпоративное управление». Он является членом Британского Королевского Института ценных бумаг и инвестиций и членом Комитета форума независимых директоров. Кроме того, он является членом Института директоров в Ирландии и членом Ирландской ассоциации по корпоративному управлению.

Саймон Лур

Г-н Саймон Лур является партнером Инвестиционного менеджера и Учредителя FinEx Capital Management LLP. Г-н Лур имеет многолетний опыт работы в сфере инвестиционно-банковских услуг и управлении инвестициями, учредил несколько фирм, имеет опыт в сфере определения возможностей, учреждения компаний и управления ими в мировом масштабе. Г-н Лур принимал активное участие в развитии мировой отрасли хеджевых фондов, первоначально посредством развития инвестиционного банка на основе опыта учреждения и управления международными фирмами в сфере корпоративного финансирования, продуктов «дельта 1» и первичных брокерских услуг в Morgan Stanley и Nomura, затем путем учреждения собственных фондов Marble Bar Asset Management LLP, SW1 Capital LP и Finex Capital Management LLP.

Никто из Директоров:

(i) не имеет непогашенной судимости за совершение преступлений, преследуемых по обвинительному акту; либо

(ii) не был обанкрочен, не проходил процедуру принудительного урегулирования долгов или по любым активам такого Директора не был назначен конкурсный управляющий; либо

(iii) не являлся директором любой 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 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.

Кроме информации, раскрытой в данном документе, в соответствии с листинговыми критериями Ирландской фондовой биржи предоставление дополнительной информации о Директорах не требуется.

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

3.2 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 Управления финансового регулирования (FCA) и регулируется ею (регистрационный номер в FCA: 550784).

3.3 Инвестиционный менеджер

Компания делегировала полномочия по управлению инвестициями каждого фонда FinEx Capital Management LLP в соответствии с Соглашением об управлении активами от 17 декабря 2012 года.

3.4 Дистрибьютор

Компания назначила FinEx ETF Limited в качестве дистрибьютора Акций Компании в соответствии с Дистрибьюторским соглашением от 17 декабря 2012 года.

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

3.5 Кастодиан

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

Кастодиан является закрытой акционерной компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Ирландии 13 октября 1994 года. Основная деятельность Кастодиана заключается в выполнении функций кастодиана и доверительного управляющего активами схем коллективного инвестирования. Кастодиан имеет разрешение Центрального банка согласно Закону об инвестиционных посредниках 1995 года.

Кастодиан является дочерней компанией, опосредованно находящейся в полной собственности The Bank of New York Mellon Corporation. The Bank of New York Mellon Corporation является международной компанией, оказывающей финансовые услуги, которая осуществляет управление и обслуживание финансовых активов своих клиентов, действует в 36 странах и обслуживает более 100 рынков. The Bank of New York Mellon Corporation является ведущим поставщиком финансовых услуг для учреждений, юридических лиц и высокообеспеченных физических лиц, оказывает услуги по высококачественному управлению активами, управлению благосостоянием, обслуживанию активов, услуги в качестве эмитента, клиринговые услуги и казначейские услуги через международную команду специалистов, ориентированную на интересы клиентов. По состоянию на 30 июня 2012 года на хранении и в администрировании компании находились активы стоимостью 27,1 триллионов долларов США, в управлении - активы стоимостью 1,3 триллиона долларов США, на обслуживании - непогашенные долги в размере 11,5 триллионов долларов США и в обработке международных платежей - сумма в среднем размере 1,4 триллиона долларов США в день.

Кастодиан несет ответственность за сохранность активов Компании. Кастодиан, однако, имеет право назначить любое лицо в качестве субкастодиана таких активов, при этом тот факт, что он поручил хранение всех или некоторых активов любой третьей стороне не влияет на любую ответственность Кастодиана.

Компания и Кастодиан подтверждают, что Центральный банк считает, что в целях выполнения своих обязательств согласно Положениям Кастодиан обязан выбирать и назначать такие третьи лица с осторожностью и осмотрительностью, чтобы убедиться в том, что третье лицо обладает соответствующим опытом, компетенцией и репутацией для исполнения указанных обязательств. Кастодиан обязан осуществлять соответствующий надзор за третьим лицом и время от времени делать соответствующие запросы, чтобы убедиться в том, что третье лицо продолжает выполнять свои обязанности на должном уровне. Сказанное не является юридическим толкованием Положений и соответствующих положений Директивы UCITS со стороны Центрального банка.

Поскольку Компания может инвестировать средства на рынках, где системы хранения и/или урегулирования полностью не развиты, активы Компании,

обращающиеся на таких рынках и доверенные таким субкастодианам, в случае, если использование таких субкастодианов необходимо, могут быть подвержены рискам в случае, если Кастодиан не несет ответственность (см. раздел «Факторы риска» ниже). Сказанное, однако, не относится к обязательству Кастодиана назначать такого субкастодиана с осторожностью и предусмотрительностью и осуществлять соответствующий надзор над таким субкастодианом, несмотря на то, что стороны по данному документу подтверждают, что могут возникнуть обстоятельства, при которых возможности Кастодиана по выполнению таких обязательств ограничены (например, в случае, если существует только один субкастодиан, который может быть использован на рынке).

3.6 Администратор

Компания делегировала полномочия Компании по администрированию (в том числе в качестве агента по передаче) в пользу BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited.

Администратор является закрытой акционерной компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Ирландии 31 мая 1994 года, и оказывает услуги по администрированию фондов, бухгалтерскому учету и регистрации, услуги по передаче и связанные с этим услуги для акционеров в отношении схем коллективного инвестирования и инвестиционных фондов. Администратор имеет разрешение Центрального банка 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 чистых активов, оказание услуг в качестве агента Компании по выпуску и выкупу Акций.

4 Инвестиционные цели и инвестиционная политика

4.1 Инвестиционные цели и инвестиционная политика

Уставом предусмотрено, что инвестиционные цели и инвестиционная политика по каждому Фонду формулируются Директорами в момент создания Фонда и излагаются в Дополнении по соответствующему Фонду.

Инвестиционной целью каждого Фонда является предоставление Акционерам дохода (либо на соответствующую Оговоренную дату погашения, либо каждый Операционный день), связанного с Базовым индексом или Базовым активом.

Доход, который получит Акционер, зависит от показателей эффективности соответствующих обращающихся ценных бумаг, иных приемлемых активов и производных финансовых инструментов, включая внебиржевые деривативы, принадлежащие Фонду, от результативности любых эффективных методов управления портфелем либо иных методов, использованных для привязки обращающихся ценных бумаг, иных приемлемых активов, производных финансовых инструментов и внебиржевых деривативов к Базовому индексу или Базовому активу (если применимо). Следовательно, доход, получаемый Акционерами, может не полностью соответствовать производительности Базового индекса или Базового актива. Нет гарантии того, что инвестиционная цель любого Фонда, чья результативность привязана к Базовому индексу или Базовому активу, будет фактически достигнута.

Несмотря на то, что Компания не намерена использовать финансовый рычаг в отношении любого Фонда (если это не указано в Дополнении по соответствующему Фонду), любое использование финансового рычага на основе производных

финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями Центрального банка.

Любое изменение инвестиционной цели или любое существенное изменение инвестиционной политики Фонда может быть осуществлено только путем принятия обычного решения Акционерами Фонда либо с письменного согласия всех Акционеров. Согласно и без ущерба общему смыслу предыдущего предложения данного пункта, в случае изменения инвестиционной цели и/или инвестиционной политики Фонда каждому Акционеру Фонда предоставляется разумный срок уведомления, чтобы Акционер имел возможность выкупить свои Акции до момента внесения такого изменения.

Дополнительная информация об инвестиционных целях и инвестиционной политике каждого Фонда изложена в соответствующем Дополнении.

4.2 Дополнительная информация о Базовом индексе или Базовом активе

В отношении воссоздания либо обеспечения результативности Базового индекса или Базового актива могут возникнуть некоторые обстоятельства. К ним, без ограничения, относятся следующие:

(a) Каждый Фонд подчиняется Положениям, включающим, помимо прочего, определенные ограничения по пропорциям Стоимости чистых активов такого Фонда, которые могут быть представлены отдельными ценными бумагами. В зависимости от концентрации Базового индекса или Базового актива Фонд может держать синтетические ценные бумаги, коррелируемые с ценными бумагами, составляющими Базовый индекс или Базовый актив, либо основанные на доходе с них, в пределах, указанных в Проспекте.

(b) Составные ценные бумаги Базового индекса или Базового актива время от времени изменяются. Инвестиционный менеджер может применять разные стратегии управления Фондом для приведения его в соответствие с изменившимся Базовым индексом или Базовым активом. Например, в случае, если ценная бумага, входящая в состав Базового индекса или Базового актива, не доступна, или если отсутствует рынок для такой ценной бумаги, вместо нее Фонд может держать депозитарные расписки, относящиеся к таким ценным бумагам (например, ADR, GDR и иные ценные бумаги, связанные с акциями).

(c) Ценные бумаги в Базовом индексе или Базовом активе время от времени подчиняются корпоративным действиям. Инвестиционный менеджер управляет такими событиями на свое усмотрение в установленном порядке.

(d) Ценные бумаги, включенные в Базовый индекс или Базовый актив, время от времени могут становиться неликвидными либо иным образом недоступными по справедливой стоимости. В таком случае Инвестиционный менеджер может применять разные методы, в том числе приобретать ценные бумаги, доходность по которым отдельно или в совокупности высоко коррелирует с содержимым Базового индекса или Базового актива.

(e) В случае, если Фонд использует один или несколько производных финансовых инструментов для повышения шансов на получение дохода по Базовому индексу или Базовому активу, соответствующий Агент по расчетам может на свое усмотрение вносить изменения в производные финансовые инструменты для сохранения экономического эффекта сделки как для Утвержденного контрагента, так и для Фонда в соответствии с условиями таких производных финансовых инструментов.

4.3 Изменение или замена Базового индекса или Базового актива

Директора имеют право, если они сочтут, что это соответствует Ограничениям по инвестированию, Положениям и интересам Компании или любого соответствующего Фонда, принять решение об изменении или замене Базового

индекса или Базового актива на один или несколько Базовых индексов или Базовых активов.

Например, Совет директоров имеет право принять решение о замене такого Базового индекса или Базового актива в следующих случаях:

(a) если обращающиеся ценные бумаги, свопы или иные методы или инструменты, указанные в разделе «**Инвестиционные ограничения**», которые необходимы для достижения инвестиционной цели соответствующего Фонда, перестают быть доступными в порядке, который Директора считают приемлемым;

(b) если качество, достоверность и доступность данных определенного Базового индекса или Базового актива, ухудшились;

(c) если компоненты Базового индекса или Базового актива привели бы к тому, что Фонд (если бы он тщательно следил за Базовым индексом или Базовым активом) нарушит лимиты, указанные в разделе «**Инвестиционные ограничения**», и/или существенно повлияет на налогообложение или налоговый режим Компании или любых ее Акционеров;

(d) если определенный Базовый индекс или Базовый актив прекращает существовать, либо если, по мнению Директоров, имеет место (либо предполагается) существенное изменение формулы или метода расчета компонента Базового индекса или Базового актива, или если имеет место (либо ожидается) существенное изменение компонента Базового индекса или Базового актива;

(e) если Директора узнают, что существует ограниченная ликвидность по одной или нескольким ценным бумагам, входящим в состав Базового индекса или Базового актива, либо если инвестирование в компоненты Базового индекса или Базового актива становится нецелесообразным;

(f) если Поставщик индекса повышает лицензионные сборы до уровня, который Директора считают чрезмерным;

(g) если возникают изменения в правах собственности соответствующего Поставщика индекса, и/или если изменяется название Соответствующего индекса;

(h) если любой правопреемник Поставщика индекса признан Директорами неприемлемым; либо

(i) если становится доступным новый Базовый индекс или Базовый актив, который заменяет собой существующий Базовый индекс или Базовый актив.

Вышеприведенный перечень носит информационный характер и не может считаться исчерпывающим в части возможности Директоров изменять Базовый индекс или Базовый актив в любых иных случаях, если они сочтут это необходимым. Любое предложение Директоров об изменении Базового индекса или Базового актива предусматривает (a) предварительное утверждение Акционерами соответствующего Фонда путем принятия обычного решения или получение письменного согласия всех Акционеров; либо (b) уведомление Акционеров в случаях, указанных в пункте (g) выше. Проспект и любые соответствующие Дополнения подлежат пересмотру в случае изменения или замены существующего Базового индекса или Базового актива Фонда на другой Базовый индекс или Базовый актив либо в случае (g) выше в соответствии с требованиями Центрального банка.

4.4 Минимизация риска контрагента

При применении Инвестиционных ограничений, указанных в разделе 5.5, в отношении внебиржевых деривативов, следует учитывать чистый риск контрагента, определенный согласно Положениям. Для минимизации чистого риска контрагента

Компания имеет право в отношении любых ее Фондов пользоваться любыми методами минимизации рисков, такими как неттинг и финансовое обеспечение, которые предусмотрены или могут быть предусмотрены Положениями.

В частности, Компания может минимизировать общий риск контрагента по внебиржевым деривативам каждого Фонда, потребовав от контрагента предоставления Обеспечения (в соответствии с требованиями Центрального банка) Кастодиану (либо в ином порядке, предусмотренном Центральным банком). Такое Обеспечение должно быть исполнимым Компанией в любой момент и подлежит ежедневной переоценке по текущим ценам. Сумма предоставляемого Обеспечения должна быть, по крайней мере, равной сумме, на которую общий лимит риска, определенный согласно Положениям, был превышен.

Компания может также минимизировать общий риск контрагента по внебиржевым деривативам каждого Фонда путем изменения внебиржевых деривативов. Изменение внебиржевых деривативов позволяет снизить текущую рыночную стоимость внебиржевых деривативов и, следовательно, минимизировать чистый риск контрагента.

5 Инвестиционные ограничения

Определенные Инвестиционные ограничения по каждому Фонду будут сформулированы Директорами при создании Фонда и отражены в Дополнении по соответствующему Фонду.

Ниже приведена подробная информация об Инвестиционных ограничениях, установленных в соответствии с Положениями применительно к каждому Фонду:

5.1 Разрешенные инвестиции

Инвестиции по каждому Фонду привязаны к следующему:

(a) Обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка (в каждом случае, как определено в уведомлениях Центрального банка для UCITS), которые либо допущены к официальной торговле на фондовой бирже в Стране-участнице или Стране, не являющейся участницей, либо торгуются на рынке, который является регулируемым, действует регулярно, признан и открыт для общественности в Стране-участнице или Стране, не являющейся участницей (и который в каждом случае указан в Приложении II).

(b) Недавно выпущенные обращающиеся ценные бумаги, которые будут допущены к официальной торговле на фондовой бирже либо ином рынке (как указано выше) в течение года.

(c) Инструменты денежного рынка, кроме обращающихся на регулируемом рынке.

(d) Паи UCITS-фондов.

(e) Паи фондов, не относящихся к категории UCITS, указанные в Директиве Центрального банка № 2/03.

(f) Депозиты в кредитных учреждениях, предусмотренные в уведомлениях Центрального банка для UCITS.

(g) Производные финансовые инструменты (FDI), предусмотренные в уведомлениях Центрального банка для UCITS.

5.2 Инвестиционные ограничения

(a) Каждый Фонд имеет право инвестировать не более 10% чистых активов в обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка, кроме тех, которые указаны в пункте 5.1.

(b) Каждый Фонд имеет право инвестировать не более 10% чистых активов в недавно выпущенные обращающиеся ценные бумаги, которые будут допущены к официальной торговле на фондовой бирже либо ином рынке (как указано в пункте 5.1) в течение года. Данное ограничение не применимо в отношении инвестиций каждого Фонда в определенные ценные бумаги США, известные как ценные бумаги согласно Правилу 144А, при условии, что:

(i) ценные бумаги выпущены с условием их обязательной регистрации в Комиссии по ценным бумагам и биржам США в течение года с момента выпуска; и

(ii) ценные бумаги не являются неликвидными ценными бумагами, т.е. они могут быть реализованы каждым Фондом в 7-дневный срок по цене либо приблизительно по цене, определенной Фондом.

(c) Каждый Фонд имеет право инвестировать не более 10% чистых активов в обращающиеся ценные бумаги или инструменты денежного рынка, выпущенные одной и той же организацией, при условии, что общая стоимость обращающихся ценных бумаг и инструментов денежного рынка, удерживаемых в выпускающей организации, в каждую из которых он инвестирует более 5%, составляет менее 40%.

(d) С предварительного разрешения Центрального банка лимит в размере 10%, указанный в пункте 5.2(c), увеличивается до 25% в случае облигаций, выпущенных кредитным учреждением, чей юридический адрес расположен в Стране-участнице, и согласно законодательству подлежит специальному государственному надзору в целях защиты держателей облигаций. Если Фонд инвестирует более 5% своих активов в данные облигации, выпущенные одним эмитентом, общая стоимость таких инвестиций не должна превышать 80% от Стоимости чистых активов Фонда.

(e) Лимит в размере 10% в пункте 5.2(c) увеличивается до 35% в случае, если обращающиеся ценные бумаги или инструменты денежного рынка выпущены или гарантированы Страной-участницей, ее местными организациями либо Страной, не являющейся участницей, или государственной международной организацией, из которой одна или несколько Стран-участниц являются участницами.

(f) Обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка, указанные в пунктах 5.2(d) и 5.2(e), не учитываются в целях использования лимита в размере 40%, указанного в пункте 5.2(c).

(g) Каждый Фонд не имеет права инвестировать более 20% чистых активов в депозиты, открытые в одном и том же кредитном учреждении.

Сумма депозитов в любом одном кредитном учреждении, кроме кредитных учреждений, уполномоченных в Европейской экономической зоне («**ЕЭЗ**»), кредитных учреждений, уполномоченных в стране-сигнатарии (кроме Страны-участницы ЕЭЗ) по Базельскому соглашению о конвергенции капитала от июля 1998 года, либо кредитных учреждений, уполномоченных на Острове Джерси, Острове Гернси, Острове Мэн, в Австралии или Новой Зеландии, удерживаемая в

качестве вспомогательной ликвидности, не должна превышать 10% от чистых активов.

Данный лимит может быть увеличен до 20% в случае депозитов, открытых у Кастодиана.

(h) Риск контрагента по каждому Фонду при проведении внебиржевых деривативных сделок не может превышать 5% от чистых активов.

Данный лимит увеличивается до 10% в случае кредитных учреждений, уполномоченных в ЕЭЗ, кредитных учреждений, уполномоченных в стране-сигнатарии (кроме Страны-участницы ЕЭЗ) по Базельскому соглашению о конвергенции капитала от июля 1998 года, либо кредитных учреждений, уполномоченных на Острове Джерси, Острове Гернси, Острове Мэн, в Австралии или Новой Зеландии.

(i) Несмотря на пункты 5.2(c), 5.2(g) и 5.2(h) выше, сочетание двух или более пунктов ниже, выпущенных, открытых либо возникающих в одной и той же организации, не может превышать 20% от чистых активов:

(i) - инвестиции в обращающиеся ценные бумаги или инструменты денежного рынка;

(ii) - депозиты; и/или

(iii) - риски, вытекающие из внебиржевых деривативных сделок.

(j) Лимиты, указанные в пунктах 5.2(c), 5.2(d), 5.2(e), 5.2(g), 5.2(h) и 5.2(i) выше, не могут быть объединены с тем, чтобы риски одной организации не превышали 35% от чистых активов.

(k) Группа компаний считается одним эмитентом в целях пунктов 5.2(c), 5.2(d), 5.2(e), 5.2(g), 5.2(h) и 5.2(i). Однако лимит в размере 20% от чистых активов может быть применен к инвестициям в обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка в рамках одной и той же группы.

(l) Каждый Фонд имеет право инвестировать до 100% чистых активов в обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные любой Страной-участницей, местными организациями, Странами, не являющимися участницами, либо государственной международной организацией, из которых одна или несколько Стран-участниц являются участницами, либо Японией, Канадой, Новой Зеландией, Австралией, Норвегией, США, Швейцарией или иной страной-участницей ОЭСР (при условии, что они являются организациями инвестиционного уровня). Отдельные эмитенты могут быть использованы из следующего перечня: Евросоюз, Европейский инвестиционной банк, Европейский центральный банк, Евратом, Еврофирма, Совет Европы, Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Международный банк реконструкции и развития («**Всемирный банк**»), Международная финансовая корпорация, Международный валютный фонд, Правительственная национальная ипотечная ассоциация («**Ginnie Mae**»), Федеральный банк по кредитованию жилищного строительства («**FHLB**»), Федеральный банк фермерского кредита («**FFCB**»), Администрация долины реки Теннесси («**TVA**») и Ассоциация студенческих кредитов («**Sallie Mae**»).

(m) Каждый Фонд обязан держать ценные бумаги, по крайней мере, из 6 разных выпусков, при этом доля ценных бумаг любого одного эмитента не должна превышать 30% от чистых активов.

5.3 Инвестирование в Схемы коллективного инвестирования

(a) Фонд имеет право инвестировать до 10% своих чистых активов в схемы коллективного инвестирования («**CIS**») открытого типа в случае, если (i) CIS соответствуют определениям согласно Правилу 3(2); и (ii) запрещается инвестировать более 10% от чистых активов в иные CIS открытого типа.

(b) Инвестиции в фонды, не относящиеся к категории UCITS, не могут в совокупности превышать 30% от чистых активов.

(c) В случае, если Фонд инвестирует в компоненты иных CIS, которые управляются напрямую либо путем делегирования Инвестиционным менеджером Фонда либо иной компанией, с которой Инвестиционный менеджер связан общим управлением или контролем либо существенным прямым или косвенным участием, ни Инвестиционный менеджер, ни такая иная компания не могут взимать комиссии за подписку, конвертирование или погашение в счет инвестиций такого Фонда в блоки таких иных CIS. Максимальная комиссия за управление или сумма TER, взимаемая такими иными CIS, будет указана в Дополнении по каждому Фонду, принявшему решение инвестировать в такие иные CIS.

(d) В случае, если комиссия (включая досрочно уплаченную комиссию) получена Инвестиционным менеджером Фонда при осуществлении инвестиций в компоненты иной CIS, такая комиссия должна быть уплачена в счет имущества Фонда.

5.4 Общие положения

(a) Компания не имеет права приобретать любые акции, имеющие право голоса, которые дали бы ей право оказывать значительное влияние на управление организации-эмитента.

(b) Каждый Фонд имеет право приобретать не более:

(i) 10% акций, не имеющих право голоса, любой одной организации-эмитента;

(ii) 10% долговых ценных бумаг любой одной организации-эмитента;

(iii) 25% паев любой одной CIS;

(iv) 10% инструментов денежного рынка любой одной организации-эмитента.

ПРИМЕЧАНИЕ: Лимиты, указанные в подпунктах (ii), (iii) и (iv) выше, могут быть исключены в случае, если на тот момент валовая сумма долговых ценных бумаг или инструментов денежного рынка либо чистая стоимость ценных бумаг в выпуске не может быть рассчитана.

(c) Пункты 5.4(a) и 5.4(b) не применимы к следующему:

(i) обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка, гарантированные Страной-участницей либо ее местными организациями;

(ii) обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные Страной, не являющейся участницей;

(iii) обращающиеся ценные бумаги и инструменты денежного рынка, выпущенные государственными международными организациями, из которых одна или несколько Стран-участниц являются участницами;

(iv) акции, удерживаемые Фондом в капитале компании, учрежденной в Стране, не являющейся участницей, которая инвестирует свои активы преимущественно в ценные бумаги организаций-эмитентов, чей юридический адрес расположен в такой Стране, в случае, если согласно законодательству такой Страны такое участие представляет собой единственный способ, при помощи которого каждый Фонд имеет право инвестировать в ценные бумаги организаций-эмитентов из такой Страны. Данный отказ от прав применим только в том случае, если в инвестиционной политике компании из Страны, не являющейся участницей, соблюдены лимиты, указанные в пунктах 5.2(c)-5.2(k), 5.3(a), 5.3(b), 5.4(a), 5.4(b), 5.4(d), 5.4(e) и 5.4(f), а также при условии, что в случае превышения данных лимитов, выполняются пункты 5.4(e) и 5.4(f);

(v) акции, удерживаемые Фондом в капитале дочерних компаний, осуществляющих исключительно деятельность, связанную с управлением, консалтингом или маркетингом, в стране, где расположена дочерняя компания, в связи с погашением акций по требованию Акционеров только от их имени.

(d) Фонд не обязан соблюдать Инвестиционные ограничения, указанные в данном документе, при осуществлении прав подписки, связанных с обращающимися ценными бумагами или инструментами денежного рынка, являющимися частью их активов.

(e) Центральный банк имеет право разрешить недавно уполномоченным Фондам отступать от положений пунктов 5.2(c)-5.2(l), 5.3(a), 5.3(b), 5.6(a) и 5.6(b) в течение 6-месячного срока с даты получения такого разрешения, при условии, что они соблюдают принцип распределения рисков.

(f) В случае превышения лимитов, указанных в данном документе, по причинам, которые не подконтрольны Фонду, или в результате осуществления прав подписки Фонд должен определить в качестве приоритетной задачу по исправлению такой ситуации в отношении торговых сделок, учитывая интересы своих акционеров.

(g) Фонд не имеет права продавать без покрытия следующее:

(i) обращающиеся ценные бумаги;

(ii) инструменты денежного рынка;

(iii) паи CIS; либо

(iv) производные финансовые инструменты («**FDI**»).

(h) Фонд имеет право держать вспомогательные ликвидные активы.

5.5 Производные финансовые инструменты

(a) Фонд имеет право инвестировать в FDI, находящиеся во внебиржевом обороте, при условии, что:

(i) Контрагент является кредитным учреждением, уполномоченным в ЕЭЗ, кредитным учреждением, уполномоченным в стране-сигнатарии (кроме Страны-участницы ЕЭЗ) согласно Базельскому соглашению о конвергенции капитала от июля 1998 года, либо кредитным учреждением, уполномоченным на Острове Джерси, Острове Гернси, Острове Мэн, в Австралии и Новой Зеландии; инвестиционной фирмой, уполномоченной в соответствии с Директивой о рынках производных финансовых инструментов в Стране-участнице ЕЭЗ, либо иной организацией, регулируемой Комиссией по ценным бумагам и биржам в качестве Консолидированной поднадзорной организации («**CSE**»).

(ii) Контрагенту присвоен минимальный кредитный рейтинг A2/P2 или его эквивалент, либо, по мнению Компании, Контрагент имеет подразумеваемый рейтинг A2/P2. В противном случае, не имеющий рейтинга контрагент будет считаться приемлемым в случае, если каждый Фонд получает возмещение ущерба, понесенного в результате неисполнения обязательств контрагентом, от организации, имеющей и поддерживающей рейтинг A2/P2.

(iii) Инвестиционный менеджер должен удостовериться в том, что контрагент будет оценивать сделки достаточно точно и объективно и будет их закрывать в любой момент по справедливой стоимости по требованию Инвестиционного менеджера.

(b) Позиционный риск по базовым активам FDI, включая встроенные FDI в обращающихся ценных бумагах или инструментах денежного рынка, в случае, если они агрегированы, где применимо, с позициями, вытекающими из прямых инвестиций, не может превышать лимиты инвестиций, указанные в уведомлениях Центрального банка для UCITS. (Данное положение не применимо в случае индекса, основанного на FDI, при условии, что базовый индекс соответствует критериям, изложенным в уведомлениях Центрального банка для UCITS.)

(c) Глобальный риск каждого Фонда, измеренный в соответствии с «подходом на основе обязательства» согласно Директиве Центрального банка № 3/03, связанный с FDI, не должен превышать общую стоимость его активов.

(d) Сделка с использованием FDI, приводящая к увеличению будущего обязательства от имени каждого Фонда, должна покрываться следующим образом:

(i) если сделки с FDI предусматривают физическую поставку базового актива, то Фонд в любой момент должен держать такой актив;

(ii) если сделки с FDI автоматически либо на усмотрение Фонда осуществляются с денежным зачетом, то каждый Фонд должен в любой момент держать ликвидные активы, достаточные для покрытия риска.

Предполагается, что каждый Фонд имеет право пользоваться любыми изменениями в законодательстве, правилах или рекомендациях, которые предусматривают инвестирование в активы и ценные бумаги на расширенной основе.

Компания может вносить изменения в такие Инвестиционные ограничения только в соответствии с требованиями Центрального банка.

5.6 Фонды по отслеживанию индексов

(a) Несмотря на положения пункта 5.2(c), Фонд имеет право в соответствии с Уставом инвестировать до 20% своих чистых активов в акции и/или долговые ценные бумаги, выпущенные одной и той же организацией, в случае, если инвестиционная политика Фонда направлена на воссоздание или обеспечение эффективности индекса. Индекс должен быть признан Центральным банком в соответствии с уведомлениями Центрального банка для UCITS.

(b) Лимит в пункте 5.6(a) может быть увеличен до 35% и применен к одному эмитенту, если это оправдано исключительными рыночными условиями.

(c) Ссылка в пункте 5.6(a) на воссоздание состава индекса акций или долговых ценных бумаг должна пониматься как воссоздание состава базовых активов индекса, включая использование производных инструментов или иных методов, указанных в Правиле 48A.

5.7 Использование производных финансовых инструментов и эффективное управление портфелем

Согласно Положениям и условиям в пределах, указанных Центральным банком, Компания от имени Фонда имеет право инвестировать средства в FDI, торгуемые на регулируемом рынке, и/или внебиржевые деривативы («**OTC**»), которые будут использованы в целях инвестирования, хеджирования и/или эффективного управления портфелем. Подробная информация о любых FDI и/или OTC, в которые Фонд имеет право инвестировать, приведена в соответствующем Дополнении.

FDI, в которые Фонд имеет право инвестировать, включают сделки с опционами и фьючерсами, свопы, форвардные контракты, кредитные деривативы, спотовые валютные сделки, кэп- и фло-контракты, контракты на разницу или иные деривативные сделки, дополнительная информация о которых будет указана в соответствующем Дополнении.

Компания через своих поставщиков услуг должна применять процедуру управления рисками, которая позволяет в любой момент отслеживать, измерять и контролировать риски, связанные с позициями FDI Фонда, и их влияние на общий рисковый профиль активов Фонда. Она должна применять процедуру точной и независимой оценки стоимости внебиржевых FDI. Компания должна предоставлять Центральному банку информацию о своих сделках с FDI и методологии оценки рисков, а также в соответствии с требованиями Центрального банка должна указывать в этих целях разрешенные типы FDI, существующие риски, количественные пределы, способы их отслеживания и исполнения и используемые методы оценки рисков, связанных со сделками с любыми FDI, применимыми к Фонду. Фонд имеет право применять только те FDI, которые указаны в процедуре управления рисками, предоставленной Компанией Центральному банку. Компания следит за тем, чтобы глобальные риски Фонда по FDI измерялись с использованием метода оценки обязательств в соответствии с Директивой Центрального Банка № 3/03 и не превышали общую чистую стоимость активов его портфеля, а также за тем, чтобы риски контрагента по любым сделкам с внебиржевыми деривативами не превышали лимитов, предусмотренных Положениями. Фонд имеет право в определенных случаях, если того требуют инвестиционные цели или инвестиционная политика, применять метод «Стоимость под риском» («VaR») для измерения рыночных рисков Фонда с тем, чтобы удостовериться в том, что эффект финансового рычага с использованием FDI является не настолько значительным, чтобы вызвать непропорциональные потери в общей стоимости соответствующего Фонда. В случае, если применяется метод «Стоимость под риском», подробная информация о соответствующем лимите VaR будет указана в Дополнении по соответствующему Фонду.

Компания по запросу предоставляет Акционерам дополнительную информацию об используемых методах управления рисками, включая используемые

количественные пределы и любые недавние изменения в характеристиках рисков и доходности основных категорий инвестиций применительно к соответствующему Фонду.

Фонд также имеет право использовать методы и инструменты, связанные с переводными ценными бумагами и/или иными финансовыми инструментами, в которые он инвестирует в целях эффективного управления портфелем, перечень которых приведен в соответствующем Дополнении. Такие методы и инструменты обычно применяются в следующих целях:

(a) минимизация рисков;

(b) снижение затрат; или

(c) формирование дополнительного капитала или дохода для соответствующего Фонда с приемлемым уровнем рисков с учетом рискового профиля Фонда, указанного в настоящем Проспекте, соответствующем Дополнении и правилах диверсификации риска, указанных в Уведомлениях Центрального банка.

Например, в число используемых инструментов могут входить свопы для замены доходности ценных бумаг, удерживаемых Фондов, на доходность Базового индекса или Базового актива.

Кроме того, такие методы и инструменты должно использоваться по принципу стоимостной эффективности и не должны приводить к изменению инвестиционной цели Фонда или дополнительным рискам, не предусмотренным Проспектом. Подробнее об этом см. раздел «Факторы риска; Риск EPM» настоящего Проспекта. Риски, вытекающие из использования данных методов и инструментов, должны быть должным образом учтены в процедуре управления рисками Компании.

Все доходы, вытекающие из методов эффективного управления портфелем ценных бумаг, должны быть возвращены Фонду за вычетом любых прямых или косвенных операционных затрат и комиссий. Данные прямые и косвенные операционные затраты и комиссии (которые являются полностью прозрачными) включают комиссии и расходы, выплачиваемые контрагентам, которых Компания периодически привлекает, и не включают скрытые доходы. Комиссии и расходы любых контрагентов, привлеченных Компанией, которые должны быть основаны на стандартных коммерческих ставках, включая НДС (при его наличии), оплачиваются соответствующим Фондом любой соответствующей стороне. Информация о доходах Фонда, а также прямых и косвенных операционных затратах и расходах, в том числе названия контрагентов, периодически привлекаемых Компанией, включаются в полугодовые и годовые отчеты Компании.

Такие методы и инструменты также могут включать сделки с иностранной валютой, которые меняют валютные характеристики активов, имеющихся в соответствующем Фонде.

Активы Фонда могут быть деноминированы в валюте, кроме Базовой валюты Фонда, а изменение обменного курса между Базовой валютой и валютой актива может привести к снижению стоимости активов, деноминированных в Базовой валюте. Инвестиционный менеджер может принять меры по минимизации данного риска изменения обменных курсов с использованием FDI.

5.8 Права на получение и выдачу денежных ссуд

Компания имеет право получать ссуды в размере до 10% от чистых активов Фонда в любой момент от имени любого Фонда, и Кастодиан имеет право требовать предоставления активов такого Фонда в качестве обеспечения по любой такой ссуде, при условии, что такая ссуда привлекается только для временных целей. Любые определенные ограничения по привлечению заемных средств для Фонда будут указаны в Дополнении по соответствующему Фонду. Без ущерба правам

Фонда по инвестированию в обращающиеся ценные бумаги, Компания не имеет права выдавать денежные ссуды третьим лицам и выступать в качестве поручителя от их имени. Фонд имеет право приобретать долговые ценные бумаги и ценные бумаги, которые полностью не оплачены.

5.9 Договора РЕПО/ обратного РЕПО и кредитование в форме ценных бумаг

Компания имеет право выдавать кредиты на эксклюзивной или иной основе в виде любых или всех ценных бумаг каждого Фонда в пользу одного или нескольких финансовых учреждений, имеющих опыт в таких сделках, либо через центрального контрагента или стандартизированную систему кредитования, управляемую клиринговой организацией по сделкам с ценными бумагами, и имеет право осуществлять такие действия время от времени в соответствии с применимыми законами, правилами и торговыми обычаями в целях эффективного управления портфелем. Любые такие соглашения о кредитовании ценными бумагами, будь то заключенные на эксклюзивной основе или иным образом, должны соответствовать требованиям Центрального банка, осуществляются с контрагентами, которые являются учреждениями, имеющими надежную финансовую репутацию, заключающими такие типы соглашений, и одобрены Директорами, предусматривают обычные коммерческие условия, оговоренные между независимыми контрагентами, и любые комиссии по таким соглашениям взимаются по обычным коммерческим ставкам. В соответствии с общепринятыми торговым обычаями контрагенты по таким соглашениям о кредитовании ценными бумагами должны предоставить Компании Обеспечение от имени соответствующего Фонда (либо в ином порядке, предусмотренном Центральным банком) в размере, по крайней мере, равном рыночной стоимости любых ценных бумаг, кредитуемых контрагенту. Обеспечение должно соответствовать требованиям Центрального банка. В соответствии с соглашением о кредитовании ценными бумагами требуемое приемлемое Обеспечение должно быть перечислено на один или несколько счетов, открытых на имя соответствующего Фонда, Компании с контрагентом, кому предоставляется кредит в виде ценных бумаг, Аффилированного лица с контрагентом, кому предоставляется кредит в виде ценных бумаг, банка-кастодиана, клиринговой организации либо поставщика услуг по управлению обеспечением («**Залоговый счет компании**»). Название любого Залогового счета компании четко показывает, что Обеспечение, зачисленное на такой счет, принадлежит Компании, такие счета обособлены от других счетов, на которых контрагент, кому предоставляется кредит в виде ценных бумаг, его Аффилированные лица, банк-кастодиан, клиринговая организация либо поставщик услуг по управлению обеспечением держат любые свои активы, и в любой момент соответствуют требованиям Центрального банка.

Любой Фонд, планирующий предоставлять кредиты в форме ценных бумаг, должен удостовериться в том, что он может в любое время отозвать любую ценную бумагу, которая была предоставлена в кредит, либо расторгнуть любые заключенные им договора на кредитование в форме ценных бумаг

Компания имеет право заключать Договора РЕПО, выступая в качестве покупателя или продавца, на эксклюзивной основе либо иным образом, с одним или несколькими контрагентами, являющимися финансовыми учреждениями, имеющими опыт в таких сделках, чьи сделки могут включать центрального контрагента или иную система расчета, и имеет право совершать такие действия время от времени в соответствии с применимыми законами, правилами и торговыми обычаями в целях эффективного управления портфелем. Любые такие Сделки репо, будь то заключаемые на эксклюзивной основе или иным образом, должны соответствовать требованиям Центрального банка, заключаются с контрагентами, являющимися учреждениями, имеющими надежную финансовую репутацию, которые участвуют в таких типах сделок и одобрены Директорами, заключаются на обычных коммерческих условиях, оговоренных между независимыми контрагентами, и любые комиссии по таким сделкам взимаются по

обычным коммерческим ставкам. В соответствии с общепринятыми торговыми обычаями контрагенты по таким Сделкам репо обязаны предоставить Компании (либо в ином порядке, предусмотренном Регулирующим органом) Обеспечение в размере, по крайней мере, равном денежной составляющей Сделки репо. Обеспечение должно соответствовать требованиям Центрального банка. При осуществлении Сделки репо, если таковая существует, обязательное приемлемое Обеспечение может быть перечислено на один или несколько Залоговых счетов компании. Название любого Залогового счета компании четко указывает на то, что Обеспечение, зачисленное на такой счет, принадлежит Компании; такие счета являются обособленными от любых счетов, на которых контрагент, его Аффилированные лица, банк-кастодиан, клиринговая организация или поставщик услуг по управлению обеспечением, держат любые свои активы, и в любой момент соответствуют требованиям Центрального банка.

Фонд, заключающий договор РЕПО, должен удостовериться в том, что он может в любое время отозвать любые ценные бумаги по договору РЕПО либо расторгнуть заключенный им договор РЕПО. Срочные договора РЕПО и обратного РЕПО, срок которых не превышает семи дней, должны признаваться сделками на условиях, согласно которым активы могут быть отозваны Фондом в любое время.

Любой Фонд, заключающий договор обратного РЕПО, должен удостовериться в том, что он может в любое время отозвать в полном объеме сумму денежных средств либо расторгнуть договор обратного РЕПО на кумулятивной основе либо с учетом текущих рыночных цен. В случае отзыва денежной суммы с учетом текущих рыночных цен рыночная стоимость договора обратного РЕПО используется при расчете Стоимости чистых активов Фонда.

Все доходы, вытекающие из договоров РЕПО/ обратного РЕПО и кредитования в форме ценных бумаг, должны быть возвращены соответствующему Фонду за вычетом любых прямых и косвенных операционных затрат и комиссий. Такие прямые и косвенные операционные затраты и комиссии (все из которых являются полностью прозрачными) включают комиссии и расходы, причитающиеся контрагентам по договорам РЕПО/обратного РЕПО и/или агентам по кредитованию в форме ценных бумаг, привлекаемым Компанией время от времени. Такие комиссии и расходы любых контрагентов по договорам РЕПО/обратного РЕПО и/или агентов по кредитованию в форме ценных бумаг, привлеченных Компанией, равные обычным коммерческим ставкам, включая НДС, при его наличии, оплачиваются Компанией или Фондом, в отношении которых была привлечена соответствующая сторона. Информация о доходах Фонда, прямых и косвенных операционных затратах и комиссиях, именах контрагентов по договорам РЕПО/обратного РЕПО и/или агентов по кредитованию в форме ценных бумаг, привлекаемых Компанией время от времени, должны быть указаны в полугодовом и годовом отчетах Компании.

Договора РЕПО/обратного РЕПО или кредитование в форме ценных бумаг не являются сделками по выдаче или предоставлению заемных средств по определению Положения 103 и Положения 111 соответственно.

Директора не реже одного раза в год пересматривают и/или подтверждают сделки по кредитованию ценных бумаг и Сделки репо, а также применимые к ним комиссии, взимаемые с соответствующего Фонда, если таковые существуют.

5.10 Политика в отношении обеспечения

В контексте методов эффективного управления портфелем и/или использования FDI в целях хеджирования или инвестирования обеспечение может быть получено от контрагента в пользу Фонда либо предоставлено контрагенту Фондом или от имени Фонда. Получение или предоставление обеспечения Фондом осуществляется в соответствии с требованиями Центрального банка и условиями политики в отношении обеспечения Компании, описанной ниже.

5.10.1 Обеспечение, полученное UCITS

Обеспечение, предоставленное в пользу Фонда, может быть учтено как снижающее риски, связанные с таким контрагентом. Каждый Фонд потребует предоставления обеспечения в необходимом размере, чтобы удостовериться в том, что лимиты риска контрагента не будут нарушены. Риск контрагента может быть снижен так, чтобы стоимость предоставленного обеспечения в любое время соответствовала стоимости риска контрагента.

Инвестиционный менеджер взаимодействует с Кастодианом с целью управления всеми аспектами процесса получения обеспечения от контрагента.

Риски, связанные с управлением обеспечением, такие как операционные и правовые риски, подлежат выявлению, управлению и устранению в процессе управления рисками Компании. Фонд, получающий обеспечение в размере не менее 30% от его активов, должен применять соответствующую политику стресс-тестирования, обеспечивающую регулярное проведение стресс-тестов при обычных и исключительных условиях ликвидности, которые позволяют Фонда оценивать риск ликвидности, связанный с обеспечением. Политика стресс-тестирования ликвидности включает, по крайней мере, следующее:

(a) Проектирование анализа сценария стресс-тестирования, включая калибровку, сертификацию и анализ чувствительности;

(b) Эмпирический подход к оценке воздействия, включая бэк-тестирование оценки риска ликвидности;

(c) Периодичность отчетности и пороги допустимости лимитов/потерь; и

(d) Меры по снижению убытков, включая политику залоговых дисконтов и защиты от риска.

В целях предоставления маржи или обеспечения в отношении сделок при использовании методов и инструментов Фонд может передавать, закладывать, передавать в залог и обременять любые активы или денежные средства, входящие в состав Фонда, в соответствии с обычной рыночной практикой и требованиями, указанными в Уведомлениях Центрального банка.

Все активы, полученные Фондом в рамках договоров РЕПО/обратного РЕПО и кредитования в форме ценных бумаг, должны признаваться в качестве обеспечения и должны соответствовать условиям политики в отношении обеспечения Компании.

5.10.1.1 Обеспечение в неденежной форме

Предоставленное обеспечение должно в любое время соответствовать следующим критериям:

(i) Ликвидность: Предоставленное обеспечение, кроме обеспечения в денежной форме, должно быть высоко ликвидным и обращаться на регулируемом рынке или многосторонней торговой площадке с прозрачной системой ценообразования, так чтобы его можно было быстро продать по цене, близкой к предпродажной оценке. Предоставленное обеспечение также должно соответствовать условиям Положения 74 Положений.

(ii) Оценка: Предоставленное обеспечение должно оцениваться, по крайней мере, на ежедневной основе, и активы, демонстрирующие высокую ценовую неустойчивость, не должны приниматься в качестве обеспечения, если не действуют соответствующие консервативные залоговые дисконты.

(iii) Кредитоспособность эмитента: Предоставленное обеспечение должно быть высокого качества.

(iv) Корреляция: Предоставленное обеспечение должно быть выпущено компанией, независимой от контрагента, и не должно демонстрировать высокую корреляцию с доходностью контрагента.

(v) Диверсификация (концентрация активов): Обеспечение должно быть в достаточной степени диверсифицировано по странам, рынкам и эмитентам с риском, связанным с эмитентом, в размере не более 20% от Стоимости чистых активов Фонда. В случае если Фонд связан с разными контрагентами, разные корзины обеспечения должны быть объединены для расчета лимита в размере 20% от риска, связанного с одним эмитентом.

(vi) Немедленная доступность: Предоставленное обеспечение должно быть полностью исполнимым Фондом в любое время без участия или согласия контрагента.

(vii) Хранение: Обеспечение, предоставленное на основе передачи права, должно храниться у Кастодиана или его агента. В случае иных типов обеспечения оно должно храниться у кастодиана третьего лица, подлежащего пруденциальному контролю и не связанного с лицом, предоставившим обеспечение.

(viii) Залоговые дисконты: Инвестиционный менеджер, от имени каждого Фонда, применяет соответствующие консервативные залоговые дисконты к активам, предоставленным в форме обеспечения, если необходимо, на основе оценки характеристик активов, таких как кредитоспособность или ценовая неустойчивость, а также результаты любых проведенных стресс-тестов, указанных выше. Инвестиционный менеджер в случае если эмитент или кредитоспособность обеспечения не имеют необходимого уровня качества или если обеспечение сопряжено с высоким уровнем ценовой неустойчивости в связи с остаточным сроком погашения или иными факторами, решает, что консервативный залоговый дисконт должен применяться в соответствии со специальными рекомендациями, предоставляемыми Инвестиционным менеджером в письменной форме на постоянной основе. Однако решение о применении такого залогового дисконта принимается в каждом конкретном случае, в зависимости от точных характеристик оценки обеспечения. Инвестиционный менеджер по своему усмотрению в некоторых случаях может счесть целесообразным принять обеспечение с применением более или менее консервативных залоговых дисконтов либо без таковых, при условии что его решение будет разумно обосновано. Любые смягчающие обстоятельства, обеспечивающие принятие соответствующего обеспечения с залоговым дисконтом, кроме рекомендуемого уровня, должны быть указаны в письменной форме. Наличие подтверждающей документации обязательно.

Обеспечение в неденежной форме не может быть продано, заложено или реинвестировано.

5.10.1.2 Обеспечение в денежной форме

Обеспечение в денежной форме не может быть инвестировано в иные инструменты, кроме нижеследующих:

(i) депозиты в соответствующих учреждениях;

(ii) первоклассные государственные облигации;

(iii) договора обратного РЕПО, при условии, что сделки проводятся с кредитными учреждениями, подлежащими пруденциальному контролю, и Фонд может в любое время отозвать любую сумму денежных средств на кумулятивной основе;

(iv) краткосрочные фонды денежного рынка, указанные в Рекомендациях Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг «Об общепринятом определении европейских фондов денежного рынка» (CESR/10-049).

Инвестированное обеспечение в денежной форме должно быть диверсифицировано в соответствии с требованиями, применимыми к обеспечению в неденежной форме, указанным выше в разделе 5.10.1.1(v). Инвестированное обеспечение в денежной форме не может быть размещено в виде депозита у контрагента или связанной стороны. Риск, возникший в связи с реинвестированием обеспечения, должен учитываться при оценке риска контрагента. Реинвестирование обеспечения в денежной форме в соответствии с вышеуказанными положениями может в любом случае представлять дополнительный риск для Фонда. Подробнее об этом см. раздел Проспекта «Факторы риска; Реинвестирование риска, связанного с обеспечением в денежной форме».

5.10.2 Обеспечение, предоставленное UCITS

Обеспечение, предоставленное контрагенту либо от имени Фонда, должно учитываться при оценке риска контрагента. Обеспечение, предоставленное контрагенту, и обеспечение, полученное таким контрагентом, может быть учтено с использованием чистого метода, при условии, что Фонд может исполнить договоренности о неттинге с контрагентом.

5.11 Хеджируемые классы

Компания может (но не обязана) заключать сделки, связанные с определенной валютой, с целью хеджирования валютного риска активов Фонда, приходящихся на определенный Класс, в валюте, в которой деноминирован определенный Класс с целью эффективного управления портфелем ценных бумаг.

Компания может (но не обязана) заключать сделки, связанные с определенной валютой, с целью хеджирования валютного риска Фонда, в случае, если Фонд инвестирует средства в активы, деноминированные в валютах, кроме Базовой валюты. Кроме того, Класс, деноминированный в валюте, отличной от Базовой валюты, может быть хеджирован против рисков изменения обменных курсов между деноминированной валютой Класса и Базовой валютой. Любые финансовые инструменты, используемые при реализации данной стратегии в отношении одного или нескольких Классов, являются активами/ обязательствами Фонда в целом, но относятся на соответствующий(-е) Класс(-ы), а прибыли/ убытки и затраты, связанные с соответствующими финансовыми инструментами, относятся исключительно в соответствующему Классу. Инвесторам однако следует иметь в виду, что разделение обязательств между Классами акций отсутствует. Следовательно, акционеры подвержены риску того, что сделки хеджирования, совершаемые по одному классу, могут отрицательно повлиять на Стоимость чистых активов другого Класса.

Информация о том, что Класс акций подлежит хеджированию, отражается в Дополнении по Фонду, в котором выпущен такой Класс. Любые валютные риски Класса не могут быть суммированы или учтены вместе с валютным риском любого другого Класса акций Фонда. Валютные риски активов, относящихся к Классу, не могут быть распределены по другим Классам. В случае, если Инвестиционный менеджер осуществляет внеплановое хеджирование валютных колебаний, это

может привести к избыточному или недостаточному хеджированию позиций под действием внешних факторов, не подконтрольных Компании. Тем не менее, избыточно хеджируемые позиции не могут превышать 105% Стоимости чистых активов, хеджируемые позиции находятся под наблюдением с целью не допустить превышения избыточно хеджируемыми позициями разрешенного уровня за счет применения процедуры, которая не позволяет переносить из месяца в месяц позиции, превышающие 100% Стоимости чистых активов. При успешном хеджировании определенного Класса существует вероятность того, что доходность Класса будет соответствовать доходности основных активов, в результате чего инвесторы по такому Классу не получат прибыли/ убытки, если валюта Класса упадет/ вырастет по отношению к Базовой валюте.

6 Факторы риска

6.1 Общие положения

Информация, приведенная ниже, носит общий характер и описывает разные факторы риска, которые могут быть связаны с инвестированием в Акции Фонда, к которому обращено внимание инвестора. Информацию о любых дополнительных рисках, связанных с Акциями такого Фонда, также см. в разделе соответствующего Дополнения. Данная информация, однако, не является исчерпывающей, и существуют иные факторы, которые необходимо учитывать при инвестировании. Инвесторам рекомендуется обратиться за помощью к своим консультантам, прежде чем принимать решение об инвестировании в Акции определенного Фонда. То, какие факторы являются значимыми применительно к Акциям определенного Фонда, зависит от ряда взаимосвязанных факторов, включая, без ограничения, характер Акций, Базового индекса или Базового актива (если применимо), инвестиций и активов Фонда и методы, используемые для привязки инвестиций и активов Фонда к Базовому индексу или Базовому активу (если применимо).

Не рекомендуется инвестировать средства в Акции определенного Фонда без тщательного изучения всех указанных факторов.

Инвестирование средств Компании в ценные бумаги подвержено обычным колебаниям цен на рынке и иным рискам, связанным с инвестированием в ценные бумаги. **Стоимость и доходность инвестиций и, следовательно, стоимость и доходность Акций, связанных с каждым Фондом, может как снизиться, так и увеличиться, и инвестор может не вернуть сумму инвестиций.** Изменения обменных курсов валюты или конвертирование из одной валюты в другую также может привести к снижению или увеличению суммы инвестиций. **В связи с Комиссией за подписку, Комиссией за погашение или с любым Сбором за неразводнение доли, которые могут взиматься по Акциям, инвестирование в Акции (в случае применения таких комиссий и сборов) должны рассматриваться как средне- и долгосрочное. Инвестиции в Фонд не должны составлять существенную часть инвестиционного портфеля и не могут быть пригодными для всех инвесторов.**

Факторы риска могут возникнуть одновременно и/или могут накапливаться, оказывая непредсказуемое влияние на стоимость Акций. Нельзя никоим образом гарантировать того, как совокупность факторов риска может повлиять на стоимость Акций.

Достижение инвестиционной цели: Нет никаких гарантий того, что любой Фонд достигнет своих инвестиционных целей. Ниже приведены некоторые, но не обязательно все, факторы, способные привести к тому, что стоимость Акций будет отличаться от стоимости Базового индекса или Базового актива: инвестиции в активы, кроме тех, которые входят в состав Базового индекса или Базового актива, могут привести к отсрочкам, дополнительным затратам и налогам по сравнению с

инвестициями в активы, входящими в Базовый индекс или Базовый актив; инвестиции или нормативные ограничения могут повлиять на Компанию, но не на компоненты Базового индекса или Базового актива; колебания стоимости активов Фонда; а также наличие денежной позиции, удерживаемой Фондом.

Разделение обязательств: Согласно положениям Закона о компаниях Директора ведут раздельный портфель активов по каждому Фонду. 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. Среди Акционеров обязательства по каждому Фонду возлагаются исключительно на соответствующий Фонд. Несмотря на то, что положения Закона о компаниях предусматривают разделение обязательств между Фондами, такие положения подлежат проверке 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 издания настоящего Проспекта Директора не обладают информацией о наличии действующих или условных обязательств у любого Фонда Компании.

Нормативно-правовые ограничения: Компания обязана соблюдать нормативные ограничения или изменения в законодательстве, влияющие на нее, Акции или Инвестиционные ограничения, что может потребовать внесения изменений в инвестиционную политику и инвестиционные цели, определенные Фондом. Активы Фонда также могут подчиняться изменениям в законодательстве, нормативным требованиям и/или регуляторным мерам, способным повлиять на их стоимость. Например, (1) Положения ЕС о коротких продажах 2012 года во исполнение Положенияа ЕС о коротких продажах № 236/2012 («SSR») и (2) недавно вступивший в силу законодательный акт США - Закон Додда Франка о реформировании Уолл-Стрит и защите потребителей («Закон Додда-Франка»). Положения SSR затрагивает определенные системные риски коротких продаж без покрытия и, помимо прочего, предусматривает усиление прозрачности значительных чистых коротких позиций по определенным финансовым инструментам. Подробнее об этом см. раздел «Риски по коротким продажам» в настоящем Проспекте. Закон Додда-Франка содержит ряд мер, направленных на минимизацию системных рисков в сфере финансовых услуг, и значительно ужесточает регулирование США применительно к инвестиционным фондам и их управляющим. Эти и другие существенные изменения в системе общемирового финансового регулирования могут значительно затруднить деятельность Компании и нанести ей ущерб.

Листинг: Нет никакой гарантии того, что Компания, подав заявку на получение биржевой котировки, получит и/или будет ее поддерживать, или того, что условия биржевой котировки 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 продать свои Акции до возобновления торговли.

Номинальный держатель: В случае, если инвестор держит Акции через Уполномоченного участника на Вторичном рынка либо иного номинального держателя или посредника, такой инвестор обычно не указан в Реестре Компании и, следовательно, не имеет право голоса или иные права, предусмотренные для таких лиц, указанных в Реестре.

Политические факторы, Развивающийся рынок и Активы страны, не являющейся участницей ОЭСР: На доходность Акций и/или возможность их покупки, продажи или выкупа могут повлиять изменения экономических условий и факторы неопределенности, такие как политические события, изменение

государственной политики, введение ограничений на перевод капитала и изменения нормативных требований. Повышенные риски характерны для инвестиций в развивающиеся рынки или страны, не являющиеся участницами ОЭСР. Кроме того, местные депозитарные услуги остаются плохо развитыми в ряде развивающихся стран и стран, не являющихся участницами ОЭСР. Торговля на таких рынках сопряжена с операционными и депозитарными рисками. В некоторых случаях Фонд может быть не в состоянии восстановить некоторые свои активы, либо их восстановление может затянуться. Более того, правовая инфраструктура, стандарты бухгалтерского учета, аудита и отчетности в развивающихся странах или странах, не являющихся участницами ОЭСР, могут предусматривать иную степень защиты или осведомленности инвесторов, отличную от той, которая обычно применима к основным рынкам.

Расходы фонда: Доходы по Акциям определяются за вычетом всех комиссий и расходов, понесенных при создании Фонда и его операционном управлении, и не могут быть прямо сопоставимы с доходами, которые могли бы быть получены, если бы инвестиции были осуществлены напрямую в активы соответствующего Фонда или компоненты Базового индекса или Базового актива.

Невыполнение поставки: На некоторых фондовых рынках поставка ценных бумаг и иных Фондовых активов и выплаты по ним обычно не осуществляются одновременно. Кроме того, учитывая характер инвестиционной политики и структурирование сделок, включающих Фондовые активы, поставка ценных бумаг и платежей не может осуществляться одновременно. Кастодиан или субкастодиан могут осуществить или принять платеж или поставку Фондовых активов в такой форме и в таком порядке, которые не противоречат обычаям, принятым на соответствующем рынке или среди торговцев ценными бумагами, либо соответствуют условиям Кастодиального договора. Компания несет риски, связанные с тем, что: (i) получатель Фондовых активов, поставленных Кастодианом или любым субкастодианом, не осуществляет выплат по таким Фондовым активам, либо не возвращает такие Фондовые активы или не удерживает такие Фондовые активы либо прибыль от их продажи по доверенности у Кастодиана или Компании; и (ii) получатель платежа за Фондовые активы, осуществленного Кастодианом или любым субкастодианом, включая, без ограничения, суммы, уплаченные в качестве премии или маржи по деривативным контрактам, не поставляет Фондовые активы (в том числе, поставляет поддельные либо украденные Фондовые активы) либо не возвращает такой платеж, не удерживает такой платеж по доверенности у Кастодиана или Компании, в каждом случае независимо от того, является ли такое невыполнение обязательств полным или частичным, либо связано с несоблюдением сроков. Ни Кастодиан, ни любой субкастодиан не несут ответственность перед Компанией за любые убытки, вытекающие из вышеуказанных событий либо в связи с ликвидацией, финансовой несостоятельностью или банкротством такого получателя.

Невоссоздание состава Базового индекса или Базового актива: Задачей каждого Фонда является принятие мер, необходимых для воссоздания соответствующего Базового индекса или Базового актива. Инвесторам, однако, следует понимать, что Фонд оплачивает расходы и комиссии, которые снижают доходы соответственно, и что в случае выплаты дивидендов эмитентами ценных бумаг доход Фонда может быть уменьшен на сумму налогов у источника выплаты, при этом такие налоги не учитываются в доходе по соответствующему Базовому индексу или Базовому активу.

Несмотря на то, что Компания в случае изменения состава Базового индекса или Базового актива будет принимать меры по корректировке состава портфеля Фонда, следует также отметить, что период времени обычно исчисляется с момента любого изменения в составе Базового индекса или Базового актива и момента соответствующей корректировки состава портфеля Фонда.

Для достижения инвестиционных целей Фонд также может применять производные инструменты. Однако, в отличие от базовых ценных бумаг, цены на фьючерсы изменяются по-другому. В связи с этим нет никаких гарантий того, что доход соответствующего Фонда в любой момент будет тождественен доходу по Базовому индексу или Базовому активу.

Колебания процентной ставки и обменного курса: Каждый Фонд имеет право заключать сделки хеджирования с валютами для защиты от снижения стоимости инвестиций в валютах, отличных от базовой валюты, и увеличения стоимости инвестиций в валютах, отличных от базовой валюты.

Стоимость чистых активов Фонда, инвестированная в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой, изменяется на фоне колебаний процентных ставок и обменных курсов валют. Кроме случаев, когда на стоимость независимо влияют колебания обменных курсов, в случае снижения процентной ставки стоимость ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой обычно увеличивается. И наоборот, в случае увеличения процентных ставок стоимость ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой обычно снижается. Доходность инвестиций в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой в определенной валюте также зависит от процентных ставок, действующих в стране, выпускающей валюту. Учитывая, что Стоимость чистых активов Фонда рассчитывается в его базовой валюте, доходность инвестиций в валюте, отличной от базовой валюты, зависит от устойчивости такой валюты по сравнению с базовой валютой и от процентных ставок, действующих в стране, выпускающей валюту. В случае отсутствия иных событий, которые могли бы повлиять на стоимость инвестиций в небазовой валюте (таких как изменение политического климата либо кредитоспособности эмитента), повышение стоимости небазовой валюты обычно приводит к увеличению стоимости инвестиций Фонда в небазовую валюту в части базовой валюты. Повышение процентных ставок или уменьшение стоимости небазовых валют относительно базовой валюты обычно вызывает понижение стоимости инвестиций Фонда в небазовую валюту.

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

Соглашения о кредитовании ценными бумагами и Сделки РЕПО: Компания имеет право совершать сделки по кредитованию ценными бумагами или Сделки РЕПО в течение периода времени с одним или несколькими контрагентами в целях эффективного управления портфелем, что может предусматривать заключение эксклюзивного соглашения (как подробно описано в разделе «Соглашения о кредитовании ценными бумагами и Сделки РЕПО»). Обеспечение, соответствующее требованиям Центрального банка, предоставляется соответствующим контрагентом. Неисполнение контрагентом своих обязательств по такому соглашению о кредитовании ценными бумагами или Сделке РЕПО либо снижение стоимости Обеспечения, предоставленного в связи с такими сделками, ниже стоимости кредитованных ценных бумаг или денежной составляющей Сделки РЕПО могут привести к снижению стоимости соответствующего Фонда. Компания принимает меры, необходимые для того, чтобы любое Обеспечение, перечисленное ей в связи с такими сделками, было раздельным от конкурсной массы контрагента и не доступно кредиторам контрагента. Акционерам, однако, следует понимать, что третьи лица имеют право оспорить такое разделение, и, если такое разделение оспорено, то это грозит полной потерей как Обеспечения, так и активов Фонда, которые были кредитованы или иным образом переданы. В случае Обеспечения в виде наличных средств, согласно применимому законодательству, такое Обеспечение в виде наличных средств не может удерживаться раздельно в пользу Компании, что может привести к полной потере

Обеспечения в виде наличных средств при проведении процедуры банкротства соответствующего контрагента.

Реинвестирование обеспечения в денежной форме: Поскольку Фонд может реинвестировать полученное обеспечение в денежной форме, согласно условиям и в пределах лимитов, определенных Центральным банком, Фонд, реинвестирующий обеспечение в денежной форме, подвергается риску, связанному с такими инвестициями (например, невыполнение обязательств эмитентом соответствующей ценной бумаги).

Инвестиции в компании малой и средней капитализации: Эмиссионные ценные бумаги компаний малой и средней капитализации являются менее устойчивыми и менее ликвидными по сравнению с эмиссионными ценными бумагами крупных компаний. Поскольку небольшие компании могут испытывать неустойчивость рыночных цен более высокую по сравнению с эмиссионными ценными бумагами крупных компаний, такая неустойчивость цен может отражаться на Стоимости чистых активов любых Фондов, инвестирующих средства в такие компании. В отличие от крупных компаний, небольшие компании могут иметь более короткую историю операций, не обладают столь же высокими возможностями по привлечению дополнительного капитала, могут иметь менее диверсифицированный ассортимент продукции, что делает их восприимчивыми к рыночным воздействиям, и могут иметь менее емкий рынок для своих акций.

Инвестиции в такие компании могут повлечь относительно высокие инвестиционные затраты, и, следовательно, инвестиции в Фонд, вкладывающий средства в компании малой и средней капитализации, должны рассматриваться в качестве долгосрочных. Такой Фонд, однако, имеет право изъять инвестиции в течение относительно короткого периода времени (например, в случае выполнения запроса о погашении акций).

Корпоративные облигации: Фонд, ориентированный на корпоративные облигации, имеет право инвестировать средства в корпоративные облигации компаний, имеющих диапазон кредитоспособности. Неисполнение обязательств эмитентом облигации может привести к снижению стоимости такого Фонда.

Несмотря на то, что Фонд инвестирует средства в облигации, которые обращаются на вторичном рынке, вторичный рынок корпоративных облигаций обычно является неликвидным и, следовательно, не исключено, что достичь справедливой стоимости по сделкам купли-продажи будет затруднительно.

Денежные процентные ставки со временем изменяются. На цену облигаций влияют изменяющиеся процентные ставки и кредитный спред.

Покрытые облигации: В случае, если Фонд инвестирует средства в покрытые облигации, такие покрытые облигации имеют высокое качество, однако нет никакой гарантии того, что такие покрытые облигации будут свободны от неисполнения обязательств контрагентом.

На цену облигаций влияют изменяющиеся процентные ставки и кредитный спред.

Государственные облигации: Несмотря на то, что Фонд, ориентированный на государственные облигации, инвестирует средства в государственные облигации, обращающиеся на вторичном рынке, вторичный рынок государственных облигаций или государственных индексируемых облигаций может стать неликвидным, и, следовательно, не исключено, что достичь справедливой стоимости по сделкам купли-продажи будет затруднительно.

На цену облигаций влияют изменяющиеся процентные ставки.

В периоды низкой инфляции положительный рост Фонда, ориентированного на государственные облигации, может быть ограничен.

Ценные бумаги структурированного финансирования и иные ценные бумаги: Фонд может быть прямо или косвенно связан с Ценными бумагами

структурированного финансирования или иными активами, сопряженными с существенным финансовым риском, включая безнадежные долги и обеспечение кредита низкого качества, ценные бумаги, обеспеченные активами, и кредитно-зависимые ценные бумаги. Такие ценные бумаги могут нести риск ликвидности более высокий по сравнению с государственными или корпоративными облигациями. Основной риск Фонда связан с эмитентом Ценной бумаги структурированного финансирования.

Риск концентрации: В случае, если Базовый индекс или Базовый актив Фонда сконцентрирован в определенной отрасли, группе отраслей или секторе, доходность таких ценных бумаг может отрицательно влиять на Фонд, и Фонд может быть подвержен неустойчивости цен. Кроме того, Фонд, сконцентрированный на одной отрасли или группе отраслей, может быть более восприимчивым к любым единичным событиям экономического, рыночного, политического или нормативного характера, влияющим на такую отрасль или группу отраслей.

Риск финансового рычага: Фондовые активы, Базовый индекс или Базовый актив и деривативные методы, использованные для привязки двух компонентов, составляют элементы финансового рычага (или заемных средств), которые могут потенциально увеличить потери и привести к потерям более высоким по сравнению с суммой заемных или инвестированных средств.

Лицензии на использование индекса: Инвесторам следует понимать, что возможны случаи, когда, согласно условиям лицензионного соглашения на использование индекса между Компанией или Инвестиционным менеджером и Поставщиком индекса (связанного с Базовым индексом), Поставщик индекса ограничил либо исключил свои обязательства по такому лицензионному соглашению на использование индекса. В таком случае и, например, в случае, если Поставщик индекса неправильно рассчитывает стоимость или уровень Базового индекса, Фонд и/или Акционеры не имеют права регресса в отношении соответствующего Поставщика индекса, в результате чего Акционеры соответствующего фонда могут понести убытки.

Риск расчета индекса: Стоимость Базовых индексов рассчитывается и издается соответствующим Поставщиком индекса либо его представителями на регулярной основе, и опубликованная стоимость может составлять неотъемлемую часть стоимости соглашения о свопах и, следовательно, Чистую стоимость активов Фонда. В связи с этим инвесторы подвержены риску, связанному с неправильным или неточным расчетом уровней Базовых индексов. В случае, если после первоначальной публикации уровней по любому дню и после публикации Стоимости чистых активов по такому дню уровни Базовых индексов пересмотрены, то Стоимость чистых активов Фонда по такому дню не будет изменена с целью отражения новых уровней Базовых индексов.

Риск коротких продаж: Несмотря на то, что Положения запрещает короткие продажи физических ценных бумаг, UCITS-фонды имеют право создавать синтетические короткие позиции с использованием FDI. Короткая продажа означает любую продажу ценной бумаги, которая не принадлежит продавцу на момент заключения сделки купли-продажи, включая такую продажу, при которой на момент заключения сделки купли-продажи продавец заимствовал или согласился заимствовать ценную бумагу для поставки при расчете. Продавец продает ценные бумаги, заимствованные или готовые к заимствованию, предвидя снижение цены на соответствующую ценную бумагу. Выгода продавца в случае снижения стоимости ценной бумаги составляет разницу между ценой, по которой ценная бумага продается, и стоимостью выкупа заимствованной ценной бумаги с целью ее возврата лицу, у которого она была заимствована. Синтетическая короткая позиция позволяет фонду достичь того же экономического результата без короткой продажи физических ценных бумаг.

Синтетическая короткая продажа выполняется с использованием разных FDI, включая контракты на разницу, фьючерсы и опционы. Подробнее о рисках, связанных с торговлей каждым из производных финансовых инструментов, см. в разделе «Риск деривативов».

Положения о коротких продажах

Согласно Положениям ЕС о коротких продажах № 236/2012 («SSR»), информация о чистых коротких позициях по акциям, допущенным к обращению на торговой площадке в ЕС (кроме случаев, если главная торговая площадка по такому инструменту расположена за пределами ЕС), либо государственным долговым облигациям, выпущенным Страной-участницей или ЕС, должна быть предоставлена соответствующей компетентной организации, как указано в SSR и делегированном Положении, утвержденном Европейской Комиссией в дополнение к SSR. Согласно SSR, короткая позиция может быть создана либо путем короткой продажи физических акций или государственных долговых облигаций, либо путем заключения сделки, связанной с финансовым инструментом, кроме акций или государственных долговых облигаций, в случае, если преследуется цель предоставить финансовое преимущество лицу, заключающему сделку, в случае снижения цены или стоимости соответствующей акции или государственного долгового инструмента. Термин «финансовый инструмент» определен со ссылкой на Приложение I раздел C Директивы о рынках финансовых инструментов («**MiFID**») и включает обращающиеся ценные бумаги, инструменты денежного рынка, компоненты схем коллективного инвестирования и широкий диапазон производных инструментов, связанных с разными базовыми инвестициями. Следовательно, требования по уведомлению SSR распространяются на чистые короткие позиции, созданные с использованием FDI, таких как опционы, фьючерсы, инструменты, связанные с индексом, контракты на разницу и спредовые операции, связанные с акциями или государственными долговыми облигациями.

Положения SSR и делегированные Положения определяют сроки уведомления соответствующей компетентной организации о чистых коротких позициях и пороги, при которых вступает в силу требование об уведомлении. Пороги, в случае акций, определены с учетом стоимости короткой позиции относительно выпущенного акционерного капитала эмитента и, в случае государственного долга, с учетом общей суммы непогашенного выпущенного государственного долгового обязательства. В зависимости от стоимости короткой позиции, уведомление может составлять закрытое уведомление для соответствующей компетентной организации либо публичное раскрытие информации, в случае чего представленная информация о чистых коротких позициях будет доступна широкой общественности.

В целях соблюдения SSR, в случае, если Фонд занимается синтетическими короткими продажами акций или государственных долговых облигаций, Компания должна быть осведомлена об обязательствах по уведомлению и раскрытию информации согласно SSR. Несоблюдение требований по уведомлению и раскрытию информации согласно SSR может привести к убыткам для Компании.

Соблюдение SSR и делегированного Положения может означать существенное увеличение административного бремени Компании в отношении Фондов, подчиняющихся SSR, предусматривающему неизбежные неблагоприятные финансовые последствия.

Использование производных инструментов:

Общие положения: Несмотря на то, что разумное использование производных инструментов может принести выгоду, производные инструменты также сопряжены с рисками, которые в некоторых случаях могут превышать риски, связанные с

инвестированием средств напрямую в компоненты Базового индекса или Базового актива. Использование производных инструментов может быть связано с операционными затратами.

Контроль и мониторинг: Производные инструменты представляют собой узкоспециализированные инструменты, требующие использования инвестиционных методов и анализа рисков, отличных от тех, которые связаны с эмиссионными ценными бумагами и ценными бумагами с фиксированным доходом. Использование деривативных методов основано на понимании не только соответствующего Базового индекса или Базового актива, но и самого производного инструмента. В частности, использование и сложность производных инструментов предполагают надлежащий контроль и мониторинг совершаемых сделок, умение оценивать риски, связанные с производным инструментом, и умение точно прогнозировать колебания относительной цены, процентной ставки или обменного курса.

Риск ликвидности: Риск ликвидности возникает в случае, если определенный инструмент с трудом поддается продаже или покупке. В случае, если деривативная сделка особо крупная, или если соответствующий рынок неликвиден, что характерно для многих деривативных сделок, заключаемых в частном порядке, не исключено, что начать сделку или ликвидировать позицию по выгодной цене либо в целом будет невозможно.

Кредитный риск и Риск контрагента: Компания от имени Фонда имеет право совершать сделки на внебиржевых рынках, в случае чего Фонд несет риски кредитоспособности своих контрагентов и их способности выполнять условия таких контрактов. Например, Компания от имени Фонда имеет право заключать сделки репо (в целях эффективного управления портфелем), форвардные контракты, сделки с опционами и свопами или иные деривативные сделки, каждая из которых подвергает Фонд риску, связанному с тем, что контрагент может не исполнить своих обязательств по соответствующему контракту. В случае банкротства или финансовой несостоятельности контрагента Фонд может получить отсрочку по ликвидации позиции и понести значительные потери, включая снижение стоимости своих инвестиций в течение периода, в течение которого Компания принимает меры по принудительному осуществлению своих прав, неспособность получить любые доходы по своим инвестициям в течение такого периода, а также комиссии и расходы, понесенные при принудительном осуществлении своих прав. Кроме того, существует возможность того, что вышеуказанные сделки и деривативные операции могут быть расторгнуты, например, в связи с банкротством, последующей незаконностью или изменением законодательства о налогах или бухгалтерском учете в отношении таких сделок на момент их заключения. В таких случаях инвесторы не смогут возместить любые понесенные убытки. Деривативные контракты, такие как своповые контракты, заключенные Компанией от имени Фонда по рекомендации Инвестиционного менеджера, сопряжены с кредитным риском, который может привести к потере всех инвестиций Фонда, поскольку Фонд может полностью нести риск кредитоспособности одного Утвержденного контрагента, в случае, если такой риск будет обеспечен покрытием.

Правовой риск: Компания обязана соблюдать нормативные ограничения или изменения в законодательстве, влияющие на нее, Акции или Инвестиционные ограничения, что может потребовать внесения изменений в инвестиционную политику и инвестиционные цели, определенные Фондом. Фондовые активы, Базовые активы и деривативные методы, используемые для привязки двух элементов, также могут быть подвержены изменениям в законодательстве и/или регуляторных мерах, способных повлиять на их стоимость.

Риск расчета: Некоторые рынки, на которых Фонд может совершать деривативные сделки, являются внебиржевыми или междилерскими рынками, которые могут быть неликвидными и иногда подвержены спредами более крупными по сравнению с биржевыми деривативными сделками. Участники таких рынков обычно не подлежат проверке на кредитоспособность и регуляторному надзору, что характерно для

участников биржевых рынков. В связи с этим Фонд принимает на себя риск, связанный с тем, что контрагент не проведет сделку в соответствии с ее условиями по причине проблемы с кредитоспособностью или ликвидностью у контрагента. Отсрочки в расчетах также могут быть вызваны оспариванием условий контракта (будь то добросовестным или нет), поскольку на таких рынках могут отсутствовать установленные правила и процедуры быстрого урегулирования споров между участниками, торгующими на биржевых рынках. Данные факторы могут нанести ущерб Фонду вследствие неблагоприятных изменений на рынке, несмотря на осуществление замещающих сделок или использование иных методов.

Контракты на разницу: Контракты на разницу включают фьючерсные и опционные контракты. Сюда относятся опционы и фьючерсы на любой индекс, а также свопы валют и процентных ставок. Однако, в отличие от прочих фьючерсов и опционов, такие контракты выполняются только в денежных средствах. Инвестирование в контракты на разницу несет те же риски, что и инвестирование во фьючерс или опцион. Сделки по контрактам на разницу могут быть связаны условными обязательствами, и инвестору следует знать о финансовых последствиях, как указано ниже.

Сделки с условными обязательствами: Сделки с условными обязательствами, которые являются маржинальными, предполагают осуществление Фондом серии выплат в счет оплаты цены покупки вместо разовой оплаты всей цены покупки. В случае, если Фонд торгует фьючерсами, контрактами на разницу либо продает опционы, Фонд может понести убытки по марже, которую он размещает у брокера для создания или удерживания позиции. Если ситуация на рынке развивается не в пользу Фонда, Фонду могут предложить выплатить существенную дополнительную маржу с коротким уведомлением для удерживания позиции. В случае, если Фонд не делает этого в указанный срок, его позиция может быть ликвидирована с убытком, и Фонд будет нести ответственность за возникновение любого дефицита средств. Даже если сделка не является маржинальной, она по-прежнему связана обязательством осуществления дополнительных выплат сверх любой суммы, уплаченной при заключении контракта. Сделки с условными обязательствами, которые не совершаются на признанной или определенной инвестиционной бирже или не подчиняются ее правилам, могут быть сопряжены со значительно более высокими рисками для вас.

Прочие риски: Прочие риски, связанные с использованием производных инструментов, включают риск использования разных методов оценки производных инструментов, вытекающий из наличия разных разрешенных методов оценки и неспособности производных инструментов точно коррелировать с базовыми ценными бумагами, курсами и индексами. Многие производные инструменты (например, внебиржевые деривативы) являются сложными и обычно оцениваются субъективно, при этом оценку может производить только ограниченное число профессиональных участников рынка, которые, как правило, выступают в качестве контрагентов по сделке, подлежащей оценке. Использование неточных методов оценки может привести к требованиям, предъявляемым к контрагентам по внесению увеличенных денежных сумм, или снижению стоимости Фонда. Стоимость любых внебиржевых деривативов означает стоимость, полученную от контрагента, Администратора или иного лица, и подлежит ежедневной переоценке. Такие оценки утверждаются или подтверждаются не реже одного раза в неделю стороной, независимой от контрагента, которой может выступать Инвестиционный менеджер, Администратор или лицо, привлеченное Администратором, и которая была утверждена для таких целей Кастодианом. Производные инструменты не всегда точно или даже высоко коррелируют или соотносятся со стоимостью ценных бумаг, курсов или индексов, для корреляции с которыми они были созданы. Следовательно, использование Фондом деривативных методов не всегда является

эффективным, а иногда может быть контрпродуктивным при достижении инвестиционных целей Фонда.

Риск EPM: Компания от имени Фонда может применять методы и инструменты, связанные с Обращающимися ценными бумагами, Инструментами денежного рынка и/или другими финансовыми инструментами, в которые она инвестирует с целью эффективного управления портфелем ценных бумаг. Многие риски, связанные с использованием деривативов, как указано в разделе «Использование производных инструментов» выше, будут в равной степени релевантными в случае применения методов эффективного управления портфелем ценных бумаг. Помимо подраздела «Общие положения», особое внимание следует уделить подразделам «Кредитный риск и Риск контрагента» и «Соглашения о кредитовании ценными бумагами и Сделки РЕПО». Инвесторам также следует понимать, что время от времени Фонд может привлекать контрагентов по сделкам РЕПО/ обратного репо и/ или агентов по кредитованию ценными бумагами, которые являются связанными сторонами Кастодиана или других поставщиков услуг Компании. В отдельных случаях их привлечение может вызвать конфликт интересов в отношении обязательств Кастодиана и других поставщиков услуг Компании. Подробную информацию об условиях, применимых к сделкам со связанными сторонами, см. в разделе 13.1 «Конфликты интересов». Названия любых таких связанных сторон должны указываться в полугодовой и годовой отчетности Компании.

6.2 Риск торговли на вторичном рынке

Даже несмотря на то, что Акции подлежат официальной регистрации на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах, нет никакой гарантии того, что будет обеспечена ликвидность по Акциям на любой Соответствующей фондовой бирже, либо что рыночная цена, по которой Акции могут торговаться на Соответствующей фондовой бирже, будет тождественной или приблизительно равной Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию. Однако, поскольку акции могут использоваться посредством подписки или погашения, Директора считают, что большие дисконты или премии по Стоимости чистых активов Фонда не могут быть устойчивыми. Нет никакой гарантии того, что после прохождения процедуры листинга на Соответствующей фондовой бирже Акции останутся котируемыми, либо что условия биржевой котировки останутся неизменными.

Сделки купли-продажи Акций на Соответствующей фондовой бирже либо обязательство, предъявляемое к маркет-мейкерам, по установлению двойного курса на Соответствующей фондовой бирже, могут быть приостановлены в связи с ситуацией на рынке; в случае, если Соответствующая фондовая биржа сочтет такие сделки купли-продажи Акций нецелесообразными; в связи приостановлением расчета или издания Базового индекса или Базового актива либо их компонентов, либо по иным причинам согласно правилам Соответствующей фондовой биржи. В случае приостановления или прекращения торговли на Соответствующей фондовой бирже инвесторы по Акциям не смогут продать свои Акции до возобновления торговли, однако такие инвесторы могут обратиться в Компанию с требованием погасить Акции в соответствии с положениями, указанными ниже.

6.3 Налогообложение

Инвесторам по Акциям следует понимать, что они могут облагаться подоходным налогом, налогом у источника выплаты, налогом на доход на прирост капитала, налогом на личное состояние, гербовым сбором или любым иным видом налога на выплаты или предположительные выплаты Фонда, доход на прирост капитала через Фонд, будь то реализованный или нереализованный, доходы, полученные, начисленные или предположительно полученные через Фонд, и т.д. в соответствии с законодательством и обычаями страны, где Акции приобретаются, продаются, удерживаются или погашаются, а также страны налогового резидентства либо гражданства Акционера.

Инвесторы должны понимать, что они могут облагаться налогами на доходы или предположительные доходы, полученные или начисленные через Фонд. Налоги могут рассчитываться на основе доходов, полученных и/или предположительно начисленных в Фонде в отношении активов Фонда, в то время как доходность Фонда и, следовательно, прибыль, получаемая инвесторами при погашении Акций, может частично или полностью зависеть от доходности Базового индекса или Базового актива.

Инвесторам, у которых возникли сомнения по поводу их налогообложения, следует обратиться за помощью к своим независимым налоговым консультантам. Кроме того, инвесторам следует понимать, что налоговое законодательство, его применение или толкование соответствующими налоговыми органами может время от времени изменяться. В связи с этим определение точного режима налогообложения, применимого в любой момент, не представляется возможным.

6.4 Последствия процедуры ликвидации

В случае, если Компания по какой-либо причине не выполняет своих обязательств либо не способна погасить свои долги, кредитор имеет право потребовать применения процедуры ликвидации Компании. При осуществлении такой процедуры кредиторы (включая Утвержденных контрагентов) имеют право расторгнуть контракты с Компанией (включая активы Фонда) и потребовать возмещения любых убытков, вытекающих в случае такого досрочного расторжения. В ходе проведения такой процедуры Компания может быть ликвидирована, а ее активы (включая активы всех Фондов) могут быть реализованы и использованы в счет оплаты комиссий и расходов конкурсного управляющего или арбитражного управляющего, затем в счет погашения долгов, которые согласно законодательству подлежат погашению в первую очередь, и в счет обязательств Компании, после чего любые излишки будут распределены между Акционерами Компании. В случае проведения процедуры Компания не имеет право в полном объеме выплачивать суммы, предусмотренные Дополнениями по любому соответствующему Фонду.

6.5 Потенциальные конфликты интересов

Учредитель, Директора, Инвестиционный менеджер, Дистрибьютор, Кастодиан, Администратор, Поставщик индекса, любой Утвержденный контрагент, любой Акционер, любой Уполномоченный участник, маркет-мейкер, назначенный для определения цен на Акции на любой Соответствующей фондовой бирже, на которой котируются Классы таких Акций (в целях данного пункта – Маркет-мейкер), а также любые их соответствующие дочерние компании, Аффилированные лица, зависимые компании, агенты или представители (в целях данного пункта, совместно именуемые как Связанные лица и отдельно - Связанное лицо) имеют право:

(a) заключать любые финансовые, банковские или иные сделки или соглашения друг с другом либо с Компанией, включая, без ограничения, инвестиции Компании в ценные бумаги либо инвестиции любых Связанных лиц в любую компанию или организацию, чьи инвестиции составляют части активов Компании, либо быть заинтересованными в заключении таких сделок или соглашений;

(b) инвестировать средства в акции, ценные бумаги, активы либо иное имущество, включенное в имущество Компании, либо торговать ими с использованием своих соответствующих отдельных счетов либо счета третьего лица; и

(c) выступать в качестве агента или принципала при продаже или покупке ценных бумаг или иных инвестиций в пользу Компании или через нее либо с любым Связанным лицом.

Любые активы Фонда в виде наличных денег либо ценных бумаг могут быть депонированы у любого Связанного лица. Любые активы Фонда в виде наличных

денег могут быть инвестированы в депозитные сертификаты либо банковские инвестиции, выпущенные любым Связанным лицом. Банковские или подобные сделки также могут осуществляться Связанным лицом либо через него.

Кроме того, во многих случаях каждый Утвержденный контрагент может быть обязан производить оценку сделок с использованием производных финансовых инструментов, заключенных между соответствующим Фондом и Утвержденным контрагентом. На основе таких ежедневных оценок рассчитывается стоимость определенных активов Фонда. Директора подтверждают, что каждый Утвержденный контрагент либо соответствующие Аффилированные лица могут иметь потенциальный конфликт интересов в связи с действиями, осуществляемыми ими в качестве Утвержденного контрагента, и/или предоставлением таких оценок. Однако Директора полагают, что такие конфликты могут быть надлежащим образом разрешены, и ожидают, что каждый Утвержденный контрагент либо одно из его Аффилированных лиц будут пригодными и компетентными для предоставления таких оценок и будут выполнять такие действия без дополнительных затрат для соответствующего Фонда, кроме случая, если для предоставления оценок привлекались третьи лица. Кроме того, оценка, предоставленная Утвержденным контрагентом, подлежит проверке организацией, не зависимой от Утвержденного контрагента.

Каждый Утвержденный контрагент либо одно из его Аффилированных лиц также имеют право выступать в качестве Уполномоченного участника, Поставщика индекса, Маркет-мейкера и/или субкастодиана Компании в соответствии с соответствующими соглашениями. Директора подтверждают, что в связи с функциями, выполняемыми каждым Утвержденным контрагентом и/или его Аффилированным лицом применительно к Компании, возможно возникновение конфликтов интересов. В таких случаях каждый Утвержденный контрагент и его Аффилированное лицо обязуются принимать любые разумные меры, необходимые для справедливого урегулирования таких конфликтов интереса (с учетом их соответствующих обязательств), и следят за тем, чтобы интересы Компании и Акционеров не были несправедливо ущемлены. Директора полагают, что каждый Утвержденный контрагент и/или Аффилированное лицо являются приемлемыми или компетентными для выполнения таких функций.

Дополнительная информация о любых факторах риска, применимых к определенному Фонду, приведена в соответствующем Дополнении. Факторы риска, изложенные в настоящем Проспекте, не являются исчерпывающим и полным описанием всех рисков. До инвестирования инвесторам рекомендуется обратиться за помощью к профессиональным консультантам.

6.6 Инвестиции в России

(a) Политические и социальные риски

Начиная с 1985 года, Россия находится в процессе существенных политических преобразований от централизованной (командной) экономики под коммунистическим управлением до плюралистической демократии, ориентированной на рынок. За эти годы произошли значительные изменения, однако по-прежнему нет никакой гарантии того, что политические и социальные реформы, необходимые для завершения таких преобразований, будут продолжены или успешно завершены.

В состав Российской Федерации входят республики, области, края, города федерального значения, автономные территории и одна автономная область. Разграничение полномочий между субъектами Российской Федерации и федеральными правительственными органами время от времени изменяется. Параллельно с этим действует система Представителей президента в регионах. Отсутствие консенсуса между местными и региональными органами и федеральными правительственными органами часто приводит к принятию

противоречащих законов на разных уровнях и может вызвать политическую нестабильность и правовую неопределенность. Это может оказать отрицательное экономическое влияние на Фонд, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на его финансово-экономическую деятельность либо его способность достигать своих инвестиционных целей.

Кроме того, этнические, религиозные и иные социальные разногласия периодически приводят к возникновению напряженности и, в некоторых случаях, вооруженных конфликтов. В Чечне российскими вооруженными силами в течение ряда лет проводятся антитеррористические операции, и часть сил по-прежнему остается там для поддержания закона и порядка. Любая эскалация насилия может повлечь за собой серьезные политические последствия, что может неблагоприятно повлиять на инвестиционный климат в Российской Федерации.

(b) Экономические риски

Одновременно с проведением политических реформ российское правительство предпринимает попытки по реализации политики в сфере реформирования и стабилизации экономики. Такая политика предусматривает либерализацию цен, сокращение расходов на оборону и субсидий, приватизацию государственных предприятий, реформирование налоговой системы и системы конкурсного производства, создание правовых режимов, направленных на упрощение предпринимательской рыночной деятельности, внешнеторговой и инвестиционной деятельности.

Российская экономика подвержена резким экономическим спадам. События и последствия 17 августа 1998 года (дата невыполнения российским правительством своих обязательств по краткосрочным казначейским облигациям в рублях и прочим ценным бумагам в рублях, отказа Центрального банка России от мер по удержанию обменного курса рубля к доллару США в пределах колебаний курса рубля и временного моратория на определенные платежи в твердой валюте в пользу зарубежных контрагентов) привели к жесткой девальвации рубля, резкому росту инфляции, значительному снижению кредитоспособности банковской системы страны со стороны западных финансовых учреждений, значительному неисполнению обязательств в твердой валюте, существенному снижению стоимости российского долга и эмиссионных ценных бумаг и невозможности привлечения средств на международных рынках капитала. Несмотря на улучшение ситуации в российской экономике по ряду направлений с 1998 года, нет никакой гарантии того, что такое улучшение будет продолжено или что оно не будет обращено в обратную сторону.

Рубль не конвертируется за пределами России. В России существует рынок конвертации рублей в другие валюты, но он ограничен по размеру и подчиняется правилам, ограничивающим цели конвертации. Нет никакой гарантии того, что такой рынок будет существовать в течение неопределенного времени.

(c) Правовые риски

К рискам, связанным с российском правовой системой, относятся следующие: (i) непроверенный характер независимости судебной власти и ее иммунитета против экономических, политических или националистических воздействий; (ii) противоречивость законов, указов Президента и постановлений Правительства, приказов и решений министров; (iii) отсутствие судебных и административных рекомендаций по толкованию применимых законов; (iv) широта полномочий у правительственных органов; (v) противоречивость местных, региональных и федеральных законов и актов; (vi) относительная неопытность судей и судов при толковании новых правовых норм и (vii) непредсказуемость в части исполнения иностранных судебных решений и иностранных арбитражных решений.

Нет никакой гарантии того, что последующие судебные реформы, направленные на уравнение прав частных и правительственных организаций в судах и сокращение

оснований для проведения повторных судебных процессов по делам, по которым уже вынесено судебное решение, будут реализованы и будут содействовать построению надежной и независимой судебной системы.

Несмотря на принятие в последнее время фундаментальных реформ и решений, связанных с инвестициями в ценные бумаги, по-прежнему не исключена неоднозначность в их толковании и непоследовательность в их применении. По-прежнему сохраняется неопределенность в отношении контроля исполнения применимых законодательных актов.

Эмиссионные ценные бумаги в России являются бездокументарными, и единственным подтверждением факта владения ими является внесение имени акционера в Реестр владельцев именных ценных бумаг (Реестр акционеров). Учитывая, что отсутствует четкая концепция фидуциарного обязательства, акционеры, не имея удовлетворительных средств правовой защиты, могут быть подвержены разводнению их доли или потере инвестиций в связи с действиями руководства.

Поскольку отсутствуют четкие правила, определяющие порядок корпоративного управления, акционеры не могут рассчитывать на надлежащую защиту.

6.7 События дестабилизации

При наступлении События дестабилизации (включая Событие дестабилизации и изменения индекса, как определено ниже, и, без ограничения личных полномочий Директоров, как описано в данном документе далее):

(a) в случае заключения Фондом сделки с использованием FDI, Утвержденный контрагент (будь то выступающий в качестве 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, удерживаемых Фондом, с учетом такого события, включая изменение либо замену Базового индекса, расчет уровня Базового индекса либо оценку 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 уровня Базового индекса, последние из применимых до 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 Чистую стоимость 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 согласно разделу 7.3 «Приостановление расчета Стоимости чистых активов»; и/или

(c) в случае, если Директора постановили, что продолжать управление Фондом является нецелесообразным или нежелательным в связи с ситуацией на рынке (учитывая такие события дестабилизации и изменения, а также интересы Акционеров), Директора прекращают управление Фондом.

Любое изменение Базового индекса требует (i) предварительного разрешения Акционеров соответствующего Фонда в виде обычного решения либо письменного разрешения всех Акционеров; или (ii) уведомления Акционеров в случаях, указанных в пункте 4.3(g) выше.

Определенные события («**События дестабилизации и изменения индекса**») могут наступить в отношении Базового индекса либо способности Утвержденного контрагента исполнять свои обязательства по одному или нескольким

деривативным контрактам. Такие события включают, без ограничения, события в пункте 4.3 выше и события ниже:

(i) Базовый индекс признан неточным либо не отражает реальных изменений на рынке;

(ii) Базовый индекс бессрочно аннулирован Поставщиком индекса;

(iii) Поставщик индекса не рассчитывает и не объявляет уровень Базового индекса;

(iv) Поставщик индекса существенно изменяет формулу или метод расчета Базового индекса (кроме изменений, предусмотренных в формуле или методе для осуществления расчета уровня Базового индекса в случае изменения компонентов или весовых коэффициентов либо иных штатных ситуаций);

(v) срок лицензии на использование и соотнесение Базового индекса Компанией истек;

(vi) продолжение исполнения обязательств Утвержденным контрагентом по деривативным контрактам, по мнению Инвестиционного менеджера, становится невозможным или коммерчески неразумным;

(vii) в случае заключения Фондом сделок с использованием FDI и/или опционных или фьючерсных контрактов по Базовому индексу, если (a) увеличиваются затраты, связанные с хеджированием Утвержденным контрагентом своих обязательств по соответствующим сделкам с использованием FDI и/или опционным или фьючерсным контрактам по Базовому индексу; или (b) способность Утвержденного контрагента хеджировать свои обязательства становится пониженной, коммерчески неразумной либо невозможной; или

(viii) в случае принятия любого закона либо его изменения, в результате чего становится незаконным, нецелесообразным либо нежелательным (a) продолжать воспроизводить либо воссоздавать соответствующий Базовый индекс; или (b) Утвержденному контрагенту продолжать исполнять свои обязательства по одному или нескольким деривативным контрактам.

Положения данного пункта 6.6 применимы к Базовым активам в той же степени, что и к Базовому индексу.

Дополнительная информация о любых факторах риска, применимых к определенному Фонду, приведена в соответствующем Дополнении. Факторы риска, изложенные в настоящем Проспекте, не являются исчерпывающим и полным описанием всех рисков. До инвестирования инвесторам рекомендуется обратиться за помощью к профессиональным консультантам.

7 Цены выпуска и выкупа/ Расчет Стоимости чистых активов/ Оценка активов

7.1 Цены выпуска и выкупа/ Расчет Стоимости чистых активов

Первоначальная цена выпуска Акций по каждому Фонду указана в Дополнении по соответствующему Фонду.

Цена, по которой Акции любого Фонда будут выпущены в Операционный день, после первоначального выпуска, рассчитывается путем определения Стоимости чистых активов соответствующего Фонда (т.е. стоимости активов Фонда за вычетом

обязательств Фонда) по состоянию на Момент оценки для такого Фонда на соответствующий Операционный день. Стоимость чистых активов в расчете на одну Акцию соответствующего Фонда рассчитывается путем деления Стоимости чистых активов соответствующего Фонда на общее количество Акций в выпуске в Фонде на соответствующий Момент оценки с округлением результата до четырех десятичных знаков. Если применимо, Стоимость чистых активов в расчете на одну Акцию каждого Класса в Фонде рассчитывается путем определения части Стоимости чистых активов Фонда, относимой к соответствующему Классу, и деления такой суммы на общее количество Акций соответствующего Класса в выпуске на соответствующий Момент оценки с округлением результата до четырех десятичных знаков. В случае, если Фонд имеет несколько Классов Акций, по определенным Классам могут взиматься дополнительные комиссии, дополнительная информация о которых приведена в Дополнении по соответствующему Фонду. В связи с этим Стоимость чистых активов в расчете на одну Акцию каждого Класса может быть различной. Момент оценки по каждому Фонду приведен в Дополнении по соответствующему Фонду.

Цена, по которой Акции будут выпущены в Операционный день, равна, как указано в данном документе, Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию соответствующего Класса, которая рассчитывается в порядке, указанном выше. При расчете такой цены Компания имеет право добавить к Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию соответствующего Класса, за свой счет, сумму, достаточную для покрытия гербовых сборов, Налогов на передачу (если применимо) или иных налогов (если таковые существуют), налоговых сборов и комиссий за покупку (включая, без ограничения, спреды и любые сборы за хранение, связанные со сделками) в отношении выпуска Акций в соответствующем Фонде («**Цена выпуска**»). С заявителей также может взиматься Комиссия за подписку и/или Сбор за неразводнение доли, как может быть указано в соответствующем Дополнении.

Цена, по которой Акции будут погашены в Операционный день, составляет, как указано в данном документе, Чистую стоимость активов в расчете на одну Акцию соответствующего Класса, которая рассчитывается в порядке, указанном выше. При расчете такой цены Компания имеет право вычесть из Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию соответствующего Класса, за свой счет, любой налоговый сбор или комиссию за продажу (включая, без ограничения, спреды и любые сборы за хранение, связанные со сделками) либо Налоги на передачу (если применимо) в отношении погашения Акций соответствующего Фонда («**Цена выкупа**»). С заявителей также может взиматься Комиссия за погашение и/или Сбор за неразводнение доли, как может быть указано в соответствующем Дополнении.

В случае Сбора за неразводнение доли, Директора либо Инвестиционный менеджер, утвержденный Директорами, имеют право изменить Цену выпуска и/или Цену выкупа путем добавления к ней либо вычета из нее (сообразно обстоятельствам) Цены выпуска в расчете на одну Акцию и/или Цены выкупа в расчете на одну Акцию такого сбора в случае, если имеют место случаи чистой подписки или чистого погашения соответственно, для удержания в составе активов Фонда. Такой Сбор за неразводнение доли покрывает операционные затраты для сохранения стоимости активов Фонда.

7.2 Оценка активов

Уставом предусмотрен метод оценки активов и обязательств каждого Фонда.

В частности, согласно Уставу стоимость любых инвестиций, котируемых или обращающихся на Рынке, должна составлять цену последней сделки применительно к эмиссионным ценным бумагам [и, если в Дополнении не указано иное, среднерыночную цену на момент закрытия биржи применительно к ценным

бумагам с фиксированным доходом на соответствующем Рынке на соответствующий Момент оценки]. В случае, если любые инвестиции котируются либо обращаются на нескольких Рынках, Директора должны выбрать Рынок, который является главным Рынком по таким инвестициями либо который, по их мнению, предоставляет наиболее справедливые критерии применительно к стоимости ценной бумаги.

Стоимость любых инвестиций, которые не котируются или не обращаются на Рынке, или любых инвестиций, которые обычно котируются или обращаются на Рынке, но в отношении которых цена закрытия на текущий момент не доступна, либо текущая цена которых, по мнению Директоров, не представляет справедливой рыночной стоимости, составляет вероятную стоимость их продажи, оцененную объективно и добросовестно Директорами либо компетентным лицом, назначенным Директорами и одобренным в таких целях Кастодианом. При определении вероятной стоимости продажи любых таких инвестиций достаточной является их заверенная оценка, предоставленная компетентным независимым лицом либо, в отсутствие такого независимого лица, Инвестиционным менеджером, который в каждом случае утверждается в таких целях Кастодианом (подробнее на тему «**Конфликты интересов**» см. раздел 13.1 ниже).

Денежные и прочие ликвидные активы оцениваются по их номинальной стоимости плюс начисленные проценты, если применимо.

Сумма любых авансированных расходов, дивидендов, выплачиваемых деньгами, и объявленных или начисленных, но не полученных процентов по состоянию на Момент оценки считается их номинальной стоимостью, если, в любом случае, Директора не считают, что таковые, по всей вероятности, не будут в полном объеме оплачены или получены, в случае чего их стоимость определяется с учетом такого дисконт-фактора, который Директора сочтут целесообразным в целях отражения их действительной стоимости на любой Момент оценки.

Сумма любых долговых расписок, простых векселей и дебиторской задолженности считается их номинальной стоимостью или полной суммой за вычетом такого дисконта, который Директора сочтут целесообразным, для отражения их действительной стоимости на любой Момент оценки.

Форвардные валютные контракты оцениваются на основе свободно доступных рыночных котировок на Момент оценки либо, если таковые не доступны, в соответствии с условиями внебиржевых деривативных контрактов ниже.

Стоимость любых биржевых фьючерсных контрактов, фьючерсных контрактов на индекс курса акций, опционов и иных котируемых производных инструментов определяется на основе цены расчета, установленной на Рынке на Момент оценки. В случае, если цена расчета не доступна, стоимостью такого контракта является вероятная цена продажи, которая должна определяться добросовестно и объективно компетентным лицом, назначенным Директорами и утвержденным в таких целях Кастодианом.

Стоимостью внебиржевых деривативных контрактов является котировка, полученная от контрагента по таким контрактам либо иной стороны на Момент оценки, и подлежит ежедневной переоценке. Оценка утверждается или проверяется не реже одного раза в неделю стороной, не зависимой от контрагента, в качестве которой может выступать Инвестиционный менеджер, и которая утверждена в таких целях Кастодианом. В противном случае, стоимостью внебиржевого деривативного контракта является котировка, полученная от независимого поставщика цен либо рассчитанная Компанией самостоятельно, которая подлежит ежедневной переоценке. В случае использования альтернативной оценки Компания обязана применять международную передовую практику и соблюдать принципы,

применимые к таким оценкам внебиржевых инструментов, определенные организациями типа Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и Ассоциацией управления альтернативными инвестициями (AIMA), как указано в Рекомендательной записке Центрального банка № 1/00. Любая такая альтернативная оценка должна предоставляться компетентным лицом, назначенным Компанией либо Инвестиционным менеджером и утвержденным Кастодианом. Любая такая альтернативная оценка должна ежемесячно сверяться с оценкой контрагента. В случае возникновения существенных расхождений, такие случаи подлежат немедленному расследованию и разъяснению.

Оценка паев, акций или иных подобных долей участия в любой схеме коллективного инвестирования, предусматривающей погашение компонентов, акций или иных подобных долей участия в такой схеме на усмотрение держателя ценных бумаг из активов такого фонда, основана на последней доступной Стоимости чистых активов в расчете на один компонент, акцию либо иную соответствующую долю участия, определенной схемой на соответствующий Момент оценки, либо (в случае определения цен предложения и продажи) на последней цены предложения.

Директора или их представители имеют право, на свое усмотрение, применительно к любому определенному Фонду, являющемуся фондом денежного рынка, оценивать любые инвестиции с использованием метода оценки на основе амортизационной стоимости в случае, если такой Фонд соблюдает требования Центрального банка по фондам денежного рынка, и если оценка, определенная на основе амортизационной стоимости по сравнению с рыночной стоимостью, подлежит пересмотру в соответствии с рекомендациями Центрального банка.

Директора или их представители имеют право, на свое усмотрение, применительно к любому определенному Фонду, не являющемуся фондом денежного рынка, но инвестирующему свои средства в инструменты денежного рынка на основе амортизированной стоимости, при условии, что каждое такое обеспечение оценивается по амортизированной стоимости, установить, что остаточный срок до погашения не может превышать 3 месяцев и не зависит от параметров рынка, включая кредитный риск.

Если, в любом случае, определенная стоимость не может быть установлена, как указано выше, применяется такой метод оценки соответствующих инструментов, который будет определен Директорами по согласованию с Кастодианом.

Любая стоимость, определенная в валюте, кроме Базовой валюты соответствующего Фонда (будь то в отношении инвестиций или денежных сумм) и любой небазовой валюты займа, конвертируется в Базовую валюту по курсу (будь то официальному или иному), доступному Администратору.

Несмотря на вышесказанное в целом, Директора имеют право с согласия Кастодиана изменять сумму инвестиций, если, учитывая валюту, пригодность к продаже и/или такие иные факторы, которые они сочтут применимыми, такие как применимая процентная ставка, предполагаемая ставка дивиденда, срок погашения или ликвидность, они сочтут такое изменение необходимым для отражения их справедливой стоимости.

7.3 Приостановление расчета Стоимости чистых активов

Компания имеет право в любой момент временно приостановить расчет Стоимости чистых активов любого Фонда, а также подписку на Акции, их погашение или обмен, выплату сумм, полученных в случае погашения, применительно к любому Классу (i) на любой период, когда любой из главных 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; (ii) на любой период, когда вследствие политических, экономических, военных или финансовых событий либо обстоятельств, не подконтрольных 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; (iii) в случае сбоя в средствах 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; (iv) на любой период, в течение которого любые денежные средства, участвующие в продаже или приобретении инвестиций, или суммы, подлежащие оплате при погашении Акции, по мнению Директоров, не могут быть перечислены по обычным ценам или обменным курсам; или (v) на любой период, в течение которого Компания не способна репатриировать денежные средства, необходимые для осуществления выплат, связанных с погашением Акций любого Класса в соответствующем Фонде; или (vi) на любой период, когда, по мнению Директоров, такое приостановление является оправданным с учетом интересов Компании и/или соответствующего Фонда; или (vii) после направления соответствующим Акционерам уведомления о проведении общего собрания, на котором планируется принять решение о ликвидации Компании или закрытии соответствующего Фонда. Расчет Стоимости чистых активов Фонда также может быть приостановлен в случае, если такое приостановление предусмотрено Центральным банком в соответствии с Положениями. Компания, при любой возможности, принимает разумные меры для завершения периода приостановления в кратчайшие сроки.

Акционеры, подавшие заявку на выпуск или погашение Акций любого Класса либо обмен Акциями одного Фонда с другим, уведомляются о любом таком приостановлении в порядке, который может быть определен Директорами, и их заявки будут рассмотрены в первый Операционный день после отмены приостановления. Уведомление о любом таком приостановлении направляется немедленно и, в любом случае, в тот же рабочий день, в который произошло приостановление, Центральному банку, компетентным организациям в любой юрисдикции, где Компания (и ее соответствующие Фонды) зарегистрирована в целях продажи, и Соответствующей фондовой бирже (если таковая существует), где котируются Акции соответствующего Фонда. Информация о любом таком приостановлении также передается всем Акционерам и публикуется в газете, распространяемой в любой соответствующей юрисдикции, либо таких иных изданиях, которые могут быть определены Директорами, в случае, если, по мнению Директоров, период приостановления может превысить 14 дней.

7.4 Процедура листинга на фондовой бирже

Некоторые Фонды Компании (через регистрацию своих Акций на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах) относятся к биржевым фондам («**ETF**»). В некоторых случаях созданный Фонд может быть зарегистрирован на фондовой бирже, но не подходит под определение ETF. В случае ETF, процедура листинга обязывает одного или нескольких участников Соответствующей фондовой биржи выступать в качестве маркет-мейкеров, предлагающих цены, по которым Акции могут быть куплены или проданы инвесторами. Разница между такими ценами покупки и продажи может отслеживаться и регулироваться уполномоченным органом фондовой биржи.

Если в Дополнении по соответствующему Фонду не указано иное, предполагается, что подается заявка на включение Акций каждого Фонда в листинг на Соответствующих фондовых биржах.

Компания не взимает трансфертных комиссий за покупку Акций на вторичном рынке.

Заявки на покупку Акций через Соответствующие фондовые биржи могут быть размещены у фирмы-участника биржи либо фондового брокера. Такие заявки на покупку Акций могут нести затраты, не подконтрольные Компании.

Утверждение любых листинговых подробностей согласно критериям котировки Соответствующей фондовой биржи не означает заверения или гарантии со стороны такой Соответствующей фондовой биржи в отношении компетентности поставщиков услуг, достоверности информации, содержащейся в листинговых подробностях, либо пригодности Акций для инвестирования или любых иных целей.

В случае, если Директора решат создать дополнительные Фонды либо Классы, они имеют право, на свое усмотрение, подать заявку на официальную регистрацию Акций таких Фондов на Соответствующей фондовой бирже. Все то время, пока Акции любого Фонда котируются на любой Соответствующей фондовой бирже, Фонд обязан соблюдать требования Соответствующей фондовой биржи по таким Акциям. В целях соблюдения национальных законов и правил о предложении и/или официальной регистрации Акций за пределами Ирландии к данному документу могут быть приложены один или несколько документов с информацией, применимой к юрисдикциям, в которых Акции предлагаются для подписки.

Каждый Класс Акций Фонда может котироваться на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах, дополнительная информация о которых приводится в соответствующем Дополнении.

8 Торговля акциями

8.1 Общая информация о Заявках на акции

Всем, кто в первый раз подает заявки на Акции Компании, необходимо заполнить Форму открытия счета, утвержденную директорами. Формы открытия счета и Формы проведения сделки могут быть получены у Компании либо Администратора. В связи с применением мер по противодействию легализации доходов, полученных преступных путем, от заявителя могут потребовать предоставления подтверждения сведений о Компании и/или Администраторе. Данные требования подробно указаны в Форме открытия счета. Внесение любых изменений в Форму открытия счета допускается только при условии предоставления Администратору пересмотренного оригинала Формы открытия счета.

Ни при каких обстоятельствах первоначальные заявки не могут быть рассмотрены до тех пор, (i) пока инвестор не предоставит Администратору оригинал Формы открытия счета, и (ii) пока не будут проведены все необходимые проверки, связанные с противодействием легализации доходов, полученных преступным путем.

Директора имеют право ограничить либо не допускать владение Акциями (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), которые, по мнению Директоров, могут привести к тому, что Компания, соответствующий Фонд или ее Акционеры понесут любые налоговые обязательства, иные финансовые, регуляторные, правовые или существенные административные взыскания 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 право владеть такими Акциями; или (iii) любым Лицом из США (кроме как согласно исключению по законам о ценных бумагах США); 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 «**Запрещенные лица**»).

Каждый заявитель соглашается в Форме открытия счета не допускать нанесение убытков Компании и Администратору и соглашается возмещать им любые прямые или косвенные убытки любого характера, вытекающие для него в результате любых их действий согласно указаниям, отправленным по факсу (либо таким иным средствам электронной связи, которые администратор сочтет приемлемыми и которые будут утверждены Центральным банком Ирландии), которые считаются в разумной степени подлинными и подписаны должным образом уполномоченными лицами. Администратор имеет право решительно полагаться на любые уведомления, согласия, требования, указания либо иные инструменты, в разумной степени принимаемые за достоверные и подписанные такими должным образом уполномоченными лицами, и не несет ответственность за любые действия, выполненные согласно таким указаниям.

Каждый из совместных заявителей должен подписать Форму открытия счета, если не предоставляется должным образом оформленная доверенность либо иное письменное распоряжение.

Подобно другим ирландским компаниям с ответственностью, ограниченной акциями, Компания обязана вести Реестр акционеров. Директора постановили, 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 Акций регулируется Законом о компаниях 1990 года (Положение о бездокументарных ценных бумагах 1996 года).

8.2 Подписка на акции

Инвесторы могут оформить подписку на свои Акции (i) в денежной форме; и/или (ii) в натуре, в соответствующий Операционный день (если применимо и в зависимости от соответствующего Фонда). Поступления от подписки (включая любую Комиссию за подписку или Сбор за неразводнение доли) оплачиваются в базовой валюте класса акций. Инвесторы также могут купить свои Акции на Вторичном рынке (как указано ниже). Компания не выпускает доли Акций. Подробная информация о процедурах подписки в денежной форме и в натуре приведена ниже в разделах «**Подписка и погашение в денежной форме**» и «**Подписка и погашение в натуре**» соответственно. **Комиссия за подписку в размере до 6% от Первоначальной цены выпуска 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 через Вторичный рынок (как указано в разделе 9 настоящего Проспекта), учитывая характер Фондов Компании и условия подписки на Акции и их погашения, кроме как на Вторичном рынке.

Существующие Акционеры имеют право подписки на дополнительные Акции путем подачи письменной заявки с использованием Формы проведения сделки, которую можно получить у Компании или Администратора либо 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 постановили, что первоначальные и последующие заявки на подписку могут направляться по средствам электронной или иной связи (при условии, что (i) должным образом заполненная Форма открытия счета получена в целях

первоначальной заявки на подписку, и (ii) что такие средства электронной или иной связи соответствуют требованиям Центрального банка).

Стоимость чистых активов в расчете на одну Акцию каждого Класса в каждом Фонде публикуется в его соответствующей Базовой валюте. Подробная информация о Минимальной сумме подписки по каждому Фонда указана в соответствующем Дополнении.

Директора сохраняют за собой право предлагать только один Класс Акций для покупки инвесторами в любой определенной юрисдикции в целях соблюдения местных законов, правил или деловых обычаев. 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 Акции без указания причин такого отклонения. В частности, если Директора решат, что существующим Акционерам будет невыгодно принимать заявки на Акции любого Фонда, представляющего более 10% от Стоимости чистых активов такого Фонда, Директора имеют право постановить, что все заявки, либо их часть, на Акции сверх 10% будут отложены до следующего Операционного дня. Если Директора решат полностью или частично отложить заявку сверх 10%, Администратор принимает все меры, необходимые для информирования об этом заявителей до момента отсрочки.

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, необходимые для сдерживания таких действий.

Каждый заявитель соглашается в Форме открытия счета 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.

8.3 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 Акцию Фонда. Сумма любой Комиссии за погашение или любого Сбора за неразводнение доли (если применимо) указана в соответствующем Дополнении.**

Директорами предусмотрено, что инвесторы будут покупать и продавать свои Акции через Вторичный рынок (как указано в разделе 9 настоящего Проспекта), учитывая характер Фондов Компании и условия подписки на Акции и их погашения, кроме как на Вторичном рынке.

Подробная информация о Минимальной сумме погашения по каждому Фонду указана в соответствующем Дополнении. Директора или их представители сохраняют за собой право на свое усмотрение отклонить любые требования, связанные с Минимальной суммой погашения.

Акционеры, желающие, чтобы все или некоторые их Акции были погашены Компанией, имеют право подать письменную заявку на погашение по факту с использованием Формы проведения сделки, которую можно получить у Компании

либо Администратора, при условии, что (i) платеж будет перечислен на указанный счет (внесение любых изменений в указанный счет осуществляется только при условии получения первоначальных письменных указаний), и (ii) что первоначальная Форма открытия счета 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 либо иной связи, при условии, что такие средства связи одобрены Администратором и Центральным банком. 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 Акций либо сумме, которую Акционер желает погасить, информацию об Акционере, номер счета Акционера и любую иную информацию, предусмотренную Формой проведения сделки. 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 перечисляются на банковский счет, указанный в первоначальной Форме открытия счета, либо иной счет, который может быть впоследствии сообщен Администратору в письменной форме уполномоченными сигнатариями по счету.

Заявки на погашение являются безотзывными, если Директорами либо их представителями не будет оговорено иное. Компания может запросить подтверждающие документы, которые должны быть подписаны всеми зарегистрированными владельцами, кроме случая совместных зарегистрированных владельцев, в случае чего каждый такой владелец имеет единоличное право подписи.

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

Компания имеет право ограничить количество Акций любого Фонда, погашенных в любой Операционный день, до того количества Акций, которые составляют не более 10% от Стоимости чистых активов такого Фонда в такой Операционный день. В этом случае ограничение применяется согласно принципу пропорциональности так, чтобы все Акционеры, желающие погасить свои акции в таком Фонде в соответствующий Операционный день, реализовали их в той же пропорции согласно заявке на погашение. Непогашенные Акции, которые должны были быть погашены, переносятся с целью выкупа на следующий Операционный день и торгуются (согласно принципу пропорциональности, как указано выше), в первую очередь, по заявкам на погашение, полученным впоследствии. В случае перенесения заявок на погашение Администратор уведомляет об этом соответствующих Акционеров.

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 выкупа Акций, подлежащих выкупу. В случае, если Акционер, подающий

заявку на такой выкуп, получает от Компании уведомление о ее намерении выполнить заявку на выкуп путем такого распределения активов, Акционер имеет право потребовать, чтобы Компания, вместо передачи таких активов, организовала их продажу и выплату чистых поступлений от продажи в пользу такого Акционера.

8.4 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, на который 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 такой Рабочий день по следующей рассчитанной Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию. Заявки, полученные по истечении Срока проведения сделки по соответствующему Операционную дню, считаются полученными к следующему Сроку проведения сделки. Во избежание сомнений, Минимальная сумма подписки и Минимальная сумма 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 долю 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 Акций, связанных с любым Фондом, которые будут открыты для всех Акционеров. Акционеры предварительно уведомляются о любых таких дополнительных Операционных днях. Выплаты, связанные с подписками (включая любую Комиссию за подписку либо Сбор за неразводнение доли), 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 перечисление и/или потребовать от заявителя уплаты комиссии. Кроме того, Директора имеют право полностью либо частично продавать акции заявителей в соответствующем Фонде или в любом ином Фонде Компании с целью оплаты таких комиссий.

Акционеры, желающие осуществить подписку на Акции либо погасить их, должны заполнить Форму проведения сделки. Формы открытия счета и Формы проведения сделки можно получить у Администратора. Формы проведения сделки могут быть направлены заявителем по факсу на свой страх и риск. Любые изменения реквизитов счета принимаются Администратором только в письменной форме от уполномоченных сигнатариев по счету.

Оплата за погашенные Акции осуществляется в Дату расчета, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду (при условии, что Акции были перечислены на счет Компании в клиринговой системе). Выплаты, связанные с погашением (без учета любой Комиссии за погашение либо Сбора за неразводнение доли) осуществляются в базовой валюте класса акций электронным платежом на банковский счет, указанный в первоначальной Форме открытия счета либо впоследствии предоставленный Администратору в письменной форме уполномоченными сигнатариями по счету.

8.5 Подписка и погашение в натуре

Инвесторы имеют право осуществлять подписку на Акции в натуре каждый Операционный день в течение любого периода, за который расчет Стоимости чистых активов приостановлен. Во избежание сомнения, Минимальная сумма подписки и Минимальная сумма 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 долю соответствующей Корзины. «**В натуре**» означает, что вместо получения денежных средств за подписку и выплаты денежных поступлений в случае погашения Фонд получает ценные бумаги (либо преимущественно ценные бумаги), приемлемые для Инвестиционного менеджера.

Компания издает документ («**Документ о составе портфеля**») по Фондам, где указана форма ценных бумаг и/или сумма денежных средств («**Денежная составляющая**»), предоставляемая (a) Акционерами в случае подписки; либо (b) Компанией в случае погашения в обмен на Акции в соответствующем Фонде. Согласно текущим намерениям Компании Документ о составе портфеля обычно указывает, какие ценные бумаги должны составлять компоненты Базового индекса или Базового актива. Документ о составе портфеля включает только те ценные бумаги, которые предусмотрены инвестиционными целями и инвестиционной политикой Фонда. Денежная составляющая может включать любой из следующих трех элементов либо все их них:

- начисленные дивиденды, предназначенные Акционерам соответствующего Фонда (обычно дивиденды и заработанные проценты, за вычетом комиссий и расходов, понесенных после предыдущего распределения);
- суммы денежных средств, включающие (1) суммы, возникающие в результате округления количества предоставляемых акций, (2) капитальные денежные средства, удерживаемые соответствующим Фондом, или (3) суммы, составляющие разницу между весовыми коэффициентами Документа о составе портфеля и соответствующего Фонда; и
- любые сборы и комиссии, подлежащие оплате в связи с передачей ценных бумаг в натуре.

Документ о составе портфеля по каждому Фонду на каждый Операционный день размещается Компанией в такой Операционный день на официальном сайте www.FinExETF.com. Данная информация также может быть предоставлена Администратором по запросу.

В случае погашения в натуре, передача ценных бумаг и Денежной составляющей Компанией осуществляется не позднее двух 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. Любой Дивиденд по погашению, подлежащий оплате в таком случае, включается в Денежную составляющую, выплачиваемую погашающему Акционеру. «**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 суммы денежных средств в случае погашения за денежные средства либо Денежной составляющей 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 выплате Кастодиану, либо разрешенная сумма обеспечения, не будут переданы во владение Кастодиану, либо должным образом перечислены на счет Кастодиана.

Любые затраты, связанные с подпиской или погашением в натуре (включая любую Комиссию за подписку либо Сбор за неразводнение доли), оплачиваются исключительно соответствующим Акционером.

(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 подписки по каждому Фонда указаны в соответствующем Дополнении. Директора или их представители сохраняют за собой право время от времени на свое усмотрение в любой момент отклонять любые требования по Минимальной сумме подписки. Заявки, полученные после Срока проведения сделки по соответствующему Операционному дню, считаются полученными к следующему Сроку проведения сделки. Заявки на подписку являются безотзывными, если Директорами или их представителями не будет оговорено иное. По запросу Директора имеют право на свое абсолютное усмотрение и с предварительного согласия Кастодиана согласиться 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 Акцию приостановлен в соответствии с разделом 7.3 «**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 без указания причин такого отклонения.

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.

(vii) 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).

(viii) Непоставка ценных бумаг

В случае непоставки заявителем одной или нескольких ценных бумаг Кастодиану в установленные сроки Компания имеет право отклонить заявку на подписку 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 по соответствующему Операционному дню 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, 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 выпущены. 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 немедленно возмещает Компании разницу по требованию. Компания имеет право полностью или частично продавать или погашать акции заявителя в

Фонде (или любом ином Фонде) в целях полной или частичной оплаты таких сборов и комиссий.

(b) Заявки на погашение

Заявки на погашение Акций в натуре подаются Администратору в соответствующий Срок проведения сделки либо до него в соответствии со специальными процедурами, предоставляемыми Администратором. Операционные дни, Сроки проведения сделок и соответствующая Минимальная сумма погашения, связанные с каждым Фондом, указаны в соответствующем Дополнении. Заявки, полученные после Срока проведения сделки по соответствующему Операционному дню, считаются полученными к следующему Сроку проведения сделки. Заявки являются безотзывными, если Директорами или их представителями не 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 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 выдает никаких указаний по поставке для Кастодиана в отношении 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 в соответствующем Фонде. Поставка ценных бумаг осуществляется на основе свободной поставки. Стоимость любого расчета, включая, без ограничения, электронную передачу, оплачивается заявителем в случае погашения.

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 разных фондовых бирж, на которых торгуются Акции и ценные бумаги в натуре. Любые денежные средства, выплачиваемые в случае погашения в натуре, оцениваются 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 за денежные средства, например, в случае, если она считает, что обеспечение, удерживаемое Фондом, не доступно для поставки, либо если считает, что удерживаемая сумма такого обеспечения является недостаточной для поставки заявителю в случае погашения в натуре.

8.6 Форма акций и реестр

Акции могут быть выпущены в форме Именных акций. Именные акции могут быть представлены Глобальным акционерным сертификатом.

Администратор ведет реестр Компании и несет ответственность за выпуск Акций.

(a) Именные акции

Акции могут быть выпущены в качестве именных, и реестр Акционеров служит достаточным подтверждением владения такими Акциями. Именные акции выпускаются без акционерных сертификатов. Бездокументарная форма дает возможность Компании выполнять указания по погашению без излишних задержек.

(b) Именные акции, представленные Глобальными акционерными сертификатами

Такие Глобальные акционерные сертификаты выпускаются на имя Компании и депонируются у Агентов по клирингу. Именные акции, представленные Глобальным акционерным сертификатом, являются свободно обращаемыми в соответствии с правилами соответствующего Агента по клирингу. Акционеры, которые не являются участниками таких систем, имеют право передавать такие Именные акции, представленные Глобальным акционерным сертификатом, через финансового посредника, являющегося участником системы расчета соответствующего Агента по клирингу.

8.7 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 Акций любого Фонда Компании.

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

Уведомление о таком приостановлении направляется заявителям по Акциям, и заявки, поданные или рассматриваемые в течение такого приостановления, могут быть отклонены путем направления письменного уведомления, полученного Компанией до завершения такого приостановления. Заявки, которые не были отклонены, будут рассмотрены в первый Операционный день после завершения периода приостановления.

Меры, предусмотренные Законом уголовной юстиции 2010 года («О противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма») (с учетом изменений и дополнений, вносимых время от времени), которые направлены на предотвращение легализации доходов, полученных преступным путем, могут предусматривать проведение тщательной проверки, связанной с установлением личности каждого заявителя; например, физическое лицо обязано предоставить должным образом заверенную копию своего паспорта или удостоверения личности вместе с документом, подтверждающим его адрес, таким как счет за коммунальные услуги или выписка с банковского счета, а также его дату рождения. В случае, если заявителем является юридическое лицо, необходимо предоставить заверенную копию свидетельства о регистрации юридического лица (и любом изменения его названия), учредительного договора и устава (либо его эквивалента), сведения об именах, занимаемых должностях, датах рождения, адресе проживания и юридическом адреса директоров компании.

В зависимости от обстоятельств каждого заявителя, тщательная проверка может не требоваться в случае, (a) если заявка подана через признанного посредника, или (b) если инвестиции осуществляются признанным посредником или финансовым учреждением. Данные исключения применимы только в том случае, если финансовое учреждение или посредник, указанные выше, расположены в стране, в которой действует законодательство о предотвращении легализации доходов, полученных преступным путем, эквивалентное подобному законодательству, применимому в Ирландии. Заявители могут обратиться к Уполномоченному участнику либо Администратору, чтобы узнать, применимы ли к ним вышеуказанные исключения.

Администратор сохраняет за собой право потребовать предоставления такой информации, которая необходима для подтверждения сведений о заявителе. В случае задержки или непредоставления заявителем любой информации, необходимой в целях подтверждения, Администратор имеет право отказать в

принятии заявки и суммы денежных средств за подписку на страх и риск и за счет заявителя.

Каждый заявитель соглашается в Форме открытия счета не допускать нанесения убытков Компании и ее представителям и возмещать им любые убытки, вытекающие из необработки любой заявки на Акции в связи с невыполнением заявителем необходимых требований по подтверждению сведений согласно Закону о предотвращении легализации доходов, полученных преступным путем 2012 года (с учетом изменений и дополнений, вносимых время от времени). Кроме того, каждый заявитель соглашается не допускать нанесения убытков Компании и ее представителям и возмещать им любые убытки, вытекающие в связи с нарушением любых заверений, гарантий, обязательств или подтверждений заявителем либо нераскрытием заявителем любых соответствующих сведений либо непредоставлением любой информации, разумно запрошенной от него, кроме случаев, когда такое невыполнение связано с любыми правовыми или нормативными ограничениями, наложенными на заявителя, либо в случае, если такие убытки были вызваны по небрежности, умышленному неисполнению обязательств или обману со стороны Компании или ее представителей.

8.8 Обязательное погашение

Компания имеет право в обязательном порядке выкупить все Акции любого Фонда в случае, если Стоимость чистых активов соответствующего Фонда является 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 выкупить любые Акции, которые прямо или косвенно принадлежат Запрещенному лицу, как указано в разделе «**Общая информация о Заявках на акции**».

В случае, если лица, являющиеся Резидентами либо Обычными резидентами Ирландии, приобретают и держат Акции, Компания, если это необходимо в целях взимания ирландского налога, выкупает и аннулирует Акции, принадлежащие лицу, которое является или считается Резидентом или Обычным резидентом Ирландии, выступает от имени лица, являющегося Резидентом или Обычным резидентом Ирландии, при наступлении облагаемого события в целях налогообложения и выплачивает поступления по таким акциям в пользу Налоговой службы Ирландии.

8.9 Обмен акций

Акционеры (кроме Акционеров, владеющих Акциями через вторичный рынок) имеют право подать заявку на обмен в любой Операционный день всех или некоторых своих Акций любого Класса в одном Фонде («**Первоначальный класс**») на Акции другого Класса в том же Фонде, которые предлагаются на тот момент («**Новый класс**»), при условии, что выполнены все требования по подаче заявок на Акции Нового класса, путем направления уведомления Администратору от имени Компании в Срок выполнения сделки либо до него на соответствующий Момент оценки. Директора не могут осуществлять данное право во всех случаях, например, в случае, если заявки на обмен Акций поданы через операционные платформы или по иным средствам электронной связи. Акционеры, подающие заявки на обмен через операционные платформы либо иные средства электронной связи, должны помнить, что им необходимо обратиться к поставщику операционной платформы либо средств электронной связи для получения процедур, применимых к таким схемам проведения сделок.

Общие положения и процедуры, связанные с погашением, одинаково применимы к обмену. Все сделки по обмену считаются погашением Акций Первоначального класса и применением чистых поступлений от покупки Акций Нового класса, основанных на текущих на тот момент Ценах выпуска и выкупа Акций в каждом Фонде. Уставом предусмотрена комиссия за обмен в размере до 4% от общей Цены

выкупа Акций Первоначального класса, погашаемой для взимания, и Директора, на свое единоличное усмотрение, сохраняют за собой право налагать такую комиссию в пределах данного размера, как указано в Дополнении по каждому Фонду. Кроме того, в случае, если обмен Акций не разрешен между Классами определенного Фонда, информация об этом указывается в Дополнении по соответствующему Фонду. Доли акций не выпускаются.

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

$$S = \frac{[Rx(RPxER)] - F}{SP}$$

где:

R	=	количество Акций Первоначального класса, подлежащих обмену;
S	=	количество Акций Нового класса, подлежащих выпуску;
RP	=	цена выкупа в расчете на одну Акцию Первоначального класса на Момент оценки на соответствующий Операционный день;
ER	=	в случае обмена Акций в той же Базовой валюте, равен 1. В любых иных случаях, равен коэффициенту конвертации валюты, определенному Директорами на Момент оценки либо до него на соответствующий Операционный день, который составляет действующий обменный курс, применимый к передаче активов, связанных с Первоначальным 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 Акцию Нового класса на Момент оценки на соответствующий Операционный день; и
F	=	комиссия за обмен, если таковая выплачивается Компании, либо которая может быть указана Компанией при обмене Акций.

В случае обмена Акций Акции Нового класса распределяются и выпускаются применительно к Акциям Первоначального класса в пропорции S к R.

Акции не могут быть обменяны на Акции в другом Фонде. Кроме того, обмен Акций между Классами Акций одного и того же Фонда, не допускается в любой период, когда расчет Стоимости чистых активов соответствующего Фонда приостановлен в порядке, указанном в разделе «**Приостановление расчета Стоимости чистых активов**» выше. Заявители, подавшие заявки на обмен Акций, уведомляются о такой отсрочке, и, если заявки не отклонены, они подлежат рассмотрению на следующий Операционный день после завершения такого приостановления.

В случае подачи заявки на обмен Акций в качестве первоначальной инвестиции в Фонд Акционер должен удостовериться в том, что стоимость обмениваемых Акций равна Минимальной сумме подписки по соответствующему Новому классу, указанной в соответствующем Дополнении, либо превышает ее. В случае обмена Акций только в частичном объеме, стоимость остальных акций также должна быть, по крайней мере, равной Минимальному размеру участия по Первоначальному классу.

Сделки по обмену валюты могут задерживать любые сделки с Акциями, поскольку Администратор имеет право на свое усмотрение задерживать проведение сделок по обмену валюты до тех пор, пока не будут получены свободные средства.

9 Вторичный рынок

Компания намерена по каждому из ее Фондов, за счет официального размещения своих акций на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах, выступать в качестве биржевого фонда («ETF»). В этом случае процедура листинга обязывает одного или нескольких участников Соответствующей фондовой биржи выступать в качестве маркет-мейкеров, предлагающих цены, по которым Акции могут покупаться или продаваться инвесторами. Разница между такими ценами покупки и продажи отслеживается и регулируется соответствующим органом фондовой биржи.

Если в дополнении по соответствующему Фонду не оговорено иное, предполагается, что подается заявка на официальную регистрацию Акций каждого Фонда на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах. В случае, если Директора решают создать дополнительные Фонды либо Классы, они имеют право на свое усмотрение подать заявку на официальную регистрацию Акций таких Фондов на Соответствующих фондовых биржах. Все то время, пока Акции любого Фонда котируются на любой Соответствующей фондовой бирже, Фонд обязан соблюдать требования Соответствующей фондовой биржи применительно к таким Акциям. Подробная информация о любых местных требованиях по правилам поддержания котировок, включая применимые максимальные разницы по любым Соответствующим фондовым биржам, приведена на Сайте. В целях соблюдения национальных законов и правил в отношении предложения и/или официальной регистрации Акций за пределами Ирландии к данному документу могут прилагаться один или несколько документов с информацией, применимой к юрисдикциям, в которых Акции предлагаются для подписки.

Компания не взимает никаких трансфертных комиссий за покупку Акций на вторичном рынке. Заявки на покупку Акций через Соответствующие фондовые биржи могут быть размещены через фирму-участника биржи или фондового брокера. Такие заявки на покупку Акций могут нести затраты, которые не подконтрольны Компании.

Утверждение любых листинговых подробностей согласно критериям котировки Соответствующей фондовой биржи не означает заверения или гарантии со стороны такой Соответствующей фондовой биржи в отношении компетентности поставщиков услуг, достоверности информации, содержащейся в листинговых подробностях, либо пригодности Акций 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 на Акции, что дает им возможность предлагать покупать Акции у своих клиентов либо продавать Акции своим клиентам в процессе осуществления своей брокерской/ дилерской деятельности. Инвесторы также имеют право погашать акции через Уполномоченного участника в дни, когда такой Уполномоченный участника открыт для проведения сделок, при условии, что такое погашение осуществляется в соответствии с требованиями по погашению, указанными в разделе «Заявки на выкуп», и с оплатой максимальной Комиссии за погашение в размере 3% (т.е. максимальная сумма, вычитаемая из поступлений инвестора от погашения, не может превышать 3% от Чистой стоимости Акций). Через такого Уполномоченного участника, способного подписываться на Акции либо их погашать, со временем на одной или нескольких Соответствующих фондовых биржах может развиться ликвидный и эффективный вторичный рынок по мере того, как они удовлетворяют на вторичном рынке спрос на такие Акции. В ходе 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, приближенно приравнены Стоимости чистых активов Акций. Инвесторам следует понимать, что в дни, кроме Рабочих дней или Операционных дней Фонда, когда один или несколько рынков торгуют Акциями,

но базовые рынки, на которых торгуется Базовый индекс или Базовый актив, закрыты, разница между ценами покупателя и продавца может увеличиться, и что разница между рыночной стоимостью Акции и последней рассчитанной Чистой стоимостью активов в расчете на одну Акцию может, после конвертации валюты, увеличиться. Инвесторам также следует понимать, что в такие дни стоимость Базового индекса или Базового актива не обязательно рассчитывается и предоставляется инвесторам для упрощения процесса принятия инвестиционных решений ими, поскольку в такие дни стоимость ценных бумаг по Базовому индексу или Базовому активу на базовых рынках не доступна. Тем не менее, одна или несколько Соответствующих фондовых бирж могут предоставить расчет такого Базового индекса или Базового актива на основе совершаемых сделок купли-продажи ценных бумаг (если таковые существуют) по такому Базовому индексу или Базовому активу на рынках, кроме базовых рынков. Расчеты по сделкам купли-продажи Акций 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/рисков Фонда, действующей в 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.

iNAV не следует учитывать либо использовать в качестве стоимости Акции либо цены, по которой осуществляется подписка на Акции, их погашение, покупка либо продажа на любой Соответствующей фондовой бирже. В частности, любая iNAV, предоставленная по любому Фонду, где компоненты Базового индекса или Базового актива не участвуют в активной торговле в течение периода публикации такой iNAV, не может отражать действительной стоимости Акции, может вводить в заблуждение и не должна учитываться. Неспособность Инвестиционного менеджера либо его представителя предоставлять iNAV в режиме реального времени либо на любой период времени не приводит к прекращению сделок купли-продажи Акций на Соответствующей фондовой бирже, как определено правилами Соответствующей фондовой биржи для таких случаев. Инвесторы должны понимать, что расчет и публикация любых iNAV может отражать временные задержки в получении цен на соответствующие составные ценные бумаги по сравнению с иными рассчитанными стоимостями, основанными на тех же составных ценных бумагах, включая, например, Базовый индекс или Базовый актив, либо iNAV иных биржевых фондов, основанные на том же Базовом индексе или Базовом активе. Инвесторы, заинтересованные в оформлении подписки на Акции либо их погашении на Соответствующей фондовой бирже, не должны полагаться исключительно на iNAV, предоставляемой при принятии инвестиционных решений, но также должны учитывать прочую информацию о рынке и соответствующие экономические и иные факторы (включая, если применимо, информацию о Базовом индексе или Базовом активе, соответствующих составных инвестициях и финансовых инструментах, основанных на Базовом индексе или Базовом активе, связанную с определенным Фондом). Компания, Директора, Инвестиционный менеджер, Кастодиан, Администратора, любой Уполномоченный участник и иные поставщики услуг не несут ответственность перед любым лицом, которое полагается на iNAV.

10 Комиссии и расходы

10.1 Комиссии и расходы, связанные с управлением

Дистрибьютор может оплачивать комиссии и расходы каждого Фонда, которые указаны в Дополнении по каждому соответствующему Фонду в качестве единой твердой комиссии («TER»). Комиссии и расходы, оплачиваемые из суммы TER, могут включать комиссии и расходы Кастодиана, Администратора, Инвестиционного менеджера, Дистрибьютора и любого местного агента (каждый из этих поставщиков услуг имеет право отказаться от комиссии, получаемой им за любого инвестора, в полном или частичном объеме), а также Административные расходы, понесенные Фондом, как указано в пунктах (a)-(c) ниже. Максимальная сумма TER, подлежащая оплате каждым Фондом, указана в Дополнении по соответствующему Фонду.

(a) Комиссия за распределение

Годовая Комиссия за распределение составляет долю чистых активов каждого Фонда либо Класса Акций. Комиссии, подлежащие выплате Дистрибьютору и Инвестиционному менеджеру, выплачиваются из суммы TER. Комиссия за распределение рассчитывается каждый Операционный день, начисляется ежедневно и подлежит оплате ежемесячно на конец соответствующего периода.

(b) Комиссия за кастодиальные услуги

Кастодиан имеет право получать от каждого Фонда комиссию за кастодиальные услуги. Данная комиссия выплачивается Дистрибьютором из суммы TER в пользу Кастодиана от имени и по поручению Фондов. Дистрибьютор из суммы TER также возмещает Кастодиану из активов Фондов разумные карманные расходы, понесенные Кастодианом, комиссии (которые не могут превышать обычных коммерческих ставок) и разумные карманные расходы любого субкастодиана, назначенного Кастодианом, и оплачивает операционные сборы согласно разделу 10.1 (c)(v). Комиссии и расходы Кастодиана начисляются каждый Операционный день и подлежат оплате ежемесячно на конец соответствующего периода.

(c) Административные расходы

(i) Комиссионное вознаграждение, выплачиваемое Директорам и Администратору

Директора имеют право на получение годового комиссионного вознаграждения, которое соответствует рыночным тарифам и оговорено между Компанией и Учредителем, либо такой иной суммы, которая может быть утверждена решением Акционеров на общем собрании, и могут получать возмещение расходов на проезд, проживание и иные карманные расходы, должным образом понесенные ими в связи с их участием в собраниях Директоров. Администратор имеет право на получение комиссионного вознаграждения (включая его должным образом подтвержденные затраты и карманные расходы), которые обычно причитаются согласно Договору на администрирование. Согласно Договору на администрирование Компания выплачивает Администратору комиссионное вознаграждение за оказание услуг в качестве Администратора, и такое комиссионное вознаграждение выплачивается из соответствующей суммы TER.

(ii) Исключительные расходы

Компания оплачивает Исключительные расходы, включая, без ограничения, расходы, связанные с судебными издержками, любые 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 Акций согласно их соответствующим активам.

(iii) Затраты на создание

Затраты на создание Компании и Фондов (включая комиссии в связи учреждением и регистрацией Компании, стоимость юридических услуг, сборы за осуществление распорядительных функций и стоимость услуг консультантов, стоимость официальной регистрации Фондов на Соответствующих фондовых биржах и регистрации Фондов на продажу 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.

(iv) Разные расходы

Разные расходы включают, без ограничения, текущие затраты на организацию и регистрацию; лицензионные сборы, выплачиваемые владельцам лицензии на индекс; расходы на оплату стоимости юридических и аудиторских услуг, расходы, связанные с расчетом любых iNAV, гербовые сборы, все налоги и НДС, стоимость услуг секретаря компании, 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 Компании, любые суммы, подлежащие выплате согласно положениям о возмещении убытков, предусмотренным Уставом или любым соглашением с любым назначенным лицом Компании; затраты на получение и ведение предлагаемых биржевых котировок; все разумные карманные расходы Совета директоров; комиссии за иностранную регистрацию и комиссии, связанные с ведением таких регистрационных документов, включая затраты на перевод и местные судебные издержки, иные выплаты в пользу надзорных организаций в разных юрисдикциях и комиссионное вознаграждение местных 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.

(v) Операционные комиссии

Операционные комиссии составляют любые комиссии и расходы, понесенные при покупке и продаже ценных бумаг или иных инвестиций, удерживаемых Фондом, например, Налоги на передачу, брокерские затраты и комиссии, корреспондентские комиссии за передачу ценных бумаг, инвестиций или иных долей участия и операционные 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 положениями Устава.

Во избежание сомнений, подробная информация о Комиссии за подписку, Комиссии за погашение и любых иных сборов, 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.

10.2 Мягкие комиссионные

В настоящее время заключение соглашений о мягких комиссионных в отношении Компании не предусмотрено. В случае, если Инвестиционный менеджер либо его дочерние компании, Аффилированные лица, ассоциированные лица, агенты или представители заключают соглашения о мягких комиссионных, они удостоверяются в том, что (i) брокер или контрагент по соглашению соглашаются обеспечить исполнение такое соглашение на наилучших условиях для Компании; (ii) выгоды по соглашению содействуют оказанию инвестиционных услуг соответствующему Фонду, и (iii) брокерские тарифы не превысят обычных институциональных тарифов за полное брокерское обслуживание. Подробная информация о любых таких соглашениях будет изложена в следующем отчете Компании. В случае если таковым является не проверенный аудиторами полугодовой отчет, подробная информация также будет включена в соответствующий годовой отчет.

11 Информация об акциях

11.1 Дивидендная политика

Дивидендная политика, связанная с каждым Фондом, определяется Директорами при создании соответствующего Фонда, и подробная информация, если применимо, приведена в соответствующем Дополнении.

Согласно Уставу Директора имеют право объявлять дивиденды по любому Классу Акций в такое время, когда они сочтут необходимым и целесообразным, из прибыли соответствующего Фонда, составляющей (i) чистый доход (весь накопленный доход, состоящий из всех начисленных доходов, включая проценты и дивиденды, за вычетом расходов), и/или (ii) реализованный и нереализованный доход на прирост капитала от продажи/ оценки инвестиций за вычетом реализованных и нереализованных потерь капитала соответствующего Фонда.

Компания обязана и имеет право удерживать сумму ирландского налога из любых дивидендов, подлежащих выплате любому инвестору, который является либо признается Резидентом либо Обычным резидентом Ирландии, либо выступает от его имени или признается выступающим от его имени, и выплатить такую сумму в пользу Налоговой службы Ирландии.

Дивиденды, права на которые не были заявлены в течение шести месяцев с даты их выплаты, истекают и передаются обратно в соответствующий Фонд. Дивиденды, подлежащие выплате Акционерам в денежной форме, выплачиваются электронным переводом за счет получателя платежа в 6-месячный срок с даты объявления дивидендов Директорами.

11.2 Годовой отчет и финансовая отчетность

Финансовый год Компании завершается 30 сентября каждого года. Годовой отчет и проверенная аудиторами отчетность Компании направляются Акционерам и Центральному банку в 4-месячный срок с момента завершения каждого финансового года, но не позднее чем за 21 день до проведения общего собрания Компании, на котором годовой отчет и финансовая отчетность подлежат утверждению. Компания также направляет полугодовой отчет и не проверенную

аудиторами отчетность Акционерам и Центральному банку в 2-месячный срок с момента завершения каждого полугодового периода, который выпадает на февраль каждого года.

Такие отчеты и отчетность содержат информацию о Стоимости чистых активов каждого Фонда и инвестиций, входящих в его состав, по состоянию на конец финансового года либо такого полугодового периода.

11.3 Передача акций

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, при условии, что лицо, принимающее акции, заполняет Форму открытия счета в соответствии с требованиями Администратора и предоставляет Администратору любые требуемые им документы. В случае смерти одного из совместных Акционеров член или члены семьи умершего являются единственными лицами, признаваемыми Компанией в качестве имеющих право или долю участия в Акциях, зарегистрированных на имя такого совместного Акционера. Акции также могут быть переданы в соответствии с правилами передачи Акций в Бездокументарной форме, принятыми для клиринговой системы, в порядке, предусмотренном Уставом.

Акции не могут быть переданы Лицу из США (кроме как согласно условиям об освобождении законодательства США о ценных бумагах и с согласия Директоров). Директора имеют право отказать в регистрации любой передачи в случае, если после передачи лицо, передающее акции, либо лицо, принимающее акции, держали бы Акции стоимостью ниже Минимального размера участия по соответствующему Фонду (если таковой существует), указанного в соответствующем Дополнении.

Лица, осуществляющие сделки через клиринговую систему, могут быть обязаны предоставить заверение о том, что любое лицо, принимающее акции, не является Запрещенным лицом.

В случае, если лицо, передающее акции, является или признается Резидентом либо Обычным резидентом Ирландии, либо выступает от его имени или признается выступающим от его имени, Компания имеет право погасить и аннулировать достаточную часть Акций лица, передающего акции, что позволит Компании оплатить налог, подлежащий оплате в отношении передачи, в пользу Налоговой службы Ирландии.

11.4 Предоставление информации о ценах

Информация о Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию каждого Класса в каждом Фонде может быть получена у Администратора и ежедневно размещается на сайте www.FinExETF.com в Рабочий день после соответствующего Момента оценки.

Информация о Стоимости чистых активов в расчете на одну Акцию каждого Класса предоставляется Ирландской фондовой бирже немедленно после ее расчета.

11.5 Сообщения акционерам

Сообщения Акционерам могут передаваться по факсу либо иным средствам связи, согласованным с Администратором. Копии любых документов, направленных Акционерам, доступны для ознакомления в офисе Секретаря компании и Инвестиционного менеджера. Сообщения Акционерам также размещаются на Сайте. Инвестор должен регулярно просматривать Сайт либо попросить своих фондовых брокеров, финансовых агентов либо консультантов делать это от его имени с тем, чтобы своевременно получать такие сообщения.

11.6 Учреждение и акционерный капитал

Компания учреждена и зарегистрирована в Ирландии в качестве инвестиционной компании с переменным капиталом 29 октября 2009 года за регистрационным номером 476934.

По состоянию на дату настоящего документа:

(a) уставный акционерный капитал Компании состоит из 2 подписных акций («**Подписные акции**») номиналом 1 евро каждая и 1 000 000 000 000 акций без номинала, первоначально определенных в качестве неклассифицированных акций и доступных для выпуска в качестве Акций.

(b) выпущенный акционерный капитал Компании составляет 2 евро, и представлен 2 подписными акциями, выпущенными в целях учреждения Компании по цене выпуска в размере 1 евро.

За Акциями не закреплены права преимущественной покупки.

12 Краткое изложение Устава

Устав

Согласно пункту 2 Устава единственной целью Компании является коллективное инвестирование в обращающиеся ценные бумаги и/или иные ликвидные финансовые активы капитала, привлеченные у широкой общественности, согласно принципу распределения рисков в соответствии с Положениями.

Устав содержит положения о нижеследующем:

(a) **Право Директоров на распределение акций**. Директора имеют общее и безусловное право осуществлять все полномочия Компании по распределению соответствующих ценных бумаг, включая их доли, в размере, равном уставному, но еще не выпущенному акционерному капиталу Компании.

(b) **Изменение прав**. Права, закрепленные за любым Классом, могут быть изменены или аннулированы с письменного согласия владельцев трех-четвертой части от количества выпущенных акций такого Класса либо согласно санкции по 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, но такое согласие или санкция не требуются в случае изменения, дополнения или аннулирования прав, закрепленных за любыми акциями любого Класса, если, по мнению Директоров, такое изменение, дополнение или аннулирование существенно не ущемляет интересы соответствующих Акционеров или любых из них. Любое такое изменение, дополнение или аннулирование будет указано в дополнении к соответствующему Дополнению (либо его повторному изданию), выпущенному применительно к соответствующим Акциям, копия которого будет направлена соответствующим Акционерам, включенным в реестр на дату издания такого документа, и будет иметь обязательную силу для соответствующих Акционеров. Кворум на любом таком отдельном общем собрании, кроме собрания, объявленного закрытым, составляет два лица, владеющих не менее чем одной-третьей частью выпущенных Акций определенного Класса, либо представляющие их по доверенности, а кворум собрания, объявленного закрытым, составляет одно лицо, владеющее Акциями определенного класса, лицо его представитель.

(c) **Право голоса**. Компания имеет право выпускать Акции, имеющие право голоса, и Акции, не имеющие право голоса. Акции, не имеющие право голоса, не несут прав на получение уведомления о проведении общих собраний Компании или любого Фонда, их посещение либо участия в голосовании на них. В случае Акций, имеющих право голоса, с учетом любых прав или ограничений, закрепленных на тот момент за любым Классом или Классами Акций, имеющих право голоса, путем поднятия рук каждый владелец, который присутствует лично либо через представителя, 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 представителя, имеет один голос по каждой Акции, имеющей право голоса, которой он владеет, и каждый владелец подписной акции, присутствующий лично либо через представителя, имеет один голос в отношении принадлежащих ему подписных акций. При участии в голосовании всех владельцев Акций Фонда в случае, если в таком Фонде существует несколько Классов Акций, 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 выкуплены Компанией. Владельцы, имеющие долю Акции, имеющей право голоса, не могут осуществлять право голоса, будь то путем поднятия рук либо путем голосования, в отношении такой доли Акции, имеющей право голоса. В соответствии с требованиями Центрального банка решение о подписке на любой Класс Акций, в отношении которых права голоса ограничены, принимается исключительно инвестором, и любой владелец Акций, не имеющих право голоса, имеет право обменять свои акции на Акции, имеющие право голоса, без оплаты каких-либо комиссий или сборов за такой обмен.

(d) **Изменение акционерного капитала**. Компания имеет право время от времени согласно обычному решению увеличивать акционерный капитал на такую сумму и/или количество, которые могут быть предусмотрены решением. Компания также имеет право согласно обычному решению объединить и разделить весь или любой свой акционерный капитал на Акции большего номинала, разделить свои или любые Акции на Акции меньшего номинала или стоимости либо аннулировать любые Акции, которые на дату принятия решения не были приняты либо не готовы быть принятыми любым лицом, снизить сумму своего уставного акционерного капитала, аннулированного таким образом, либо изменить валюту любого Класса Акций.

(e) **Интересы директоров**. Согласно положениям Законов о компаниях и 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 любые прибыли, реализованные 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 интереса 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 право 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 учитывается в кворуме, присутствующем на собрании, в отношении такого решения, голосовать по которому он не имеет право.

Директор имеет право голосовать и быть учтенным в кворуме в отношении любых решений касающихся следующих вопросов:

(i) предоставление ему любого обеспечения, гарантии или возмещения в отношении денежных средств, кредитованных ему Компанией, любой ее дочерней компанией или ассоциированными компаниями, либо обязательств, возложенных на него по требованию либо в интересах Компании, любой ее дочерней компании или ассоциированных компаний;

(ii) 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;

(iii) 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;

(iv) 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 не санкционированную по причине нарушения вышеуказанных положений.

(f) **Право получения денежных ссуд**. Согласно Положениям Директора имеют право осуществлять все полномочия Компании по получению или привлечению 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 заимствованные средства предоставляются в пределах и согласно условиям, определенным Центральным банком.

(g) **Делегирование прав комитету**. Директора имеют право делегировать любые свои права любому комитету, в состав которого входит, по крайней

мере, один Директор. Любое такое делегирование осуществляется согласно условиям, которые могут быть определены Директорами, либо с учетом их собственных прав, 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 проведения заседаний Директоров, если таковые могут быть применимы.

(h) **Уход директоров в отставку**. Директора не обязаны уходить в отставку по ротации либо при достижении определенного возраста.

(i) **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 иные карманные расходы, понесенные 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.

(j) **Передача акций**. Согласно ограничениям, 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 Акций в пользу (i) Запрещенного лица или; (ii) лица младше 18 лет (либо такого иного возраста, который Директора могут счесть подходящим) либо страдающего психическим заболеванием; или (iii) любого лица, если лицо, принимающее такие Акции, будет, после такой передачи, являться владельцем Акций стоимостью равной Минимальной сумме подписки или превышающей ее; или (iv) любого лица в случае, если в результате такой передачи лицо, передающее акции, или лицо, принимающее акции, будет владеть акциями, чья стоимость является ниже Минимального размера участия; или (v) любому лицу в случае, если в отношении такой передачи любые налоги остаются неоплаченными; или (vi) любому лицу, которое не осуществляет таких проверок, связанных с предотвращением легализации доходов, полученных преступным путем, которые могут быть определены Директорами.

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 определен Директорами.

(k) **Право погашения**. Акционеры имеют право потребовать от Компании погашения их Акций в соответствии с положениями Устава.

(l) **Дивиденды**. Уставом предусмотрено право Директоров объявлять такие дивиденды по любому Классу Акций, который, по мнению Директоров,

является оправданным прибылями соответствующего Фонда. Директора имеют 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, связанные с определенным Фондом. Акционер имеет право потребовать от Директоров вместо передачи ему любых активов в натуре организовать продажу активов в счет выплаты Акционеру чистых поступлений от такой продажи. Любые дивиденды, не востребованные в течение шести лет с даты объявления таких дивидендов, истекают и возвращаются в соответствующий фонд.

(m) **Фонды**. Директора обязаны создать отдельный портфель активов по каждому Фонду, создаваемому время от времени Компанией, к которому применимо нижеследующее:

(i) поступления от распределения и выпуска Акций каждого Класса Фонда применяются к Фонду, созданному в таких целях, и инвестиции, обязательства, доходы и расходы, связанные с ним, применяются к такому Фонду согласно положениям Устава;

(ii) любые активы, получаемые из любых иных активов (будь то денежные средства или иные активы), входящих в состав любого Фонда, применяются в бухгалтерских книгах и учетных записях Компании к тому же Фонду в качестве активов, из которых они были получены, и любое увеличение или уменьшение стоимости таких активов применяется к соответствующему Фонду;

(iii) в случае, если существуют любые активы Компании, которые Директора не считают связанными с определенным Фондом, Директора с согласия Кастодиана распределяют такие активы среди одного или нескольких Фондом 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 активов;

(iv) никакие Акции не могут быть выпущены на условиях, дающих владельцу любого Фонда право участвовать в активах Компании, кроме активов Фонда (если таковые существуют), связанных с такими Акциями. В случае, если поступления от активов соответствующего Фонда являются недостаточными для финансирования в полном объеме поступлений от погашения, подлежащие выплате каждому владельцу по соответствующему Фонду, поступления соответствующего Фонда, согласно условиям соответствующего Фонда, должны быть распределены равным образом между владельцами соответствующего Фонда пропорционально сумме, уплаченной по Акциям, удерживаемым каждым владельцем. В случае, если реализованные чистые активы любого Фонда являются недостаточными для оплаты в полном объеме любых сумм, причитающихся по соответствующим Акциям, в соответствии с условиями соответствующего Фонда, соответствующие владельцы такого Фонда не имеют дополнительных прав оплаты в отношении таких Акций либо прав требований в отношении Компании, любого иного Фонда или любых активов Компании в связи с любой недоплатой;

(v) каждый Фонд несет обязательства, расходы, затраты, комиссии и резервы Компании в отношении такого Фонда либо связанные с ним; и

(vi) в случае, если любой актив, связанный с Фондом, применяется во исполнение обязательства, не связанного с таким Фондом, применяются положения раздела 256E(5) Закона о компаниях 1990 года.

(n) **Обмен в фонде**

Согласно положениям Законов о компаниях, Положениям и Дополнению по каждому соответствующему Фонду владелец, удерживающий Акции любого Класса в Фонде (кроме инвесторов, владеющих Акциями через вторичный рынок), в любой Операционный день имеет право время от времени обменивать, с оплатой применимой комиссии за обмен (как указано в настоящем Проспекте), все или любые такие Акции на Акции другого Класса такого Фонда (такой Класс является существующим Классом либо Классом, который Директора согласились создать со вступлением его в силу с такого Операционного дня).

(o) **Закрытие фонда**

(i) Любой Фонд может быть закрыт Директорами на свое единоличное и абсолютное усмотрение, с направлением письменного уведомления Кастодиану, в следующих случаях:

(A) если в любой момент Стоимость чистых активов соответствующего Фонда является ниже Минимального размера фонда, который может быть определен Директорами в отношении такого Фонда и указан в соответствующем Дополнении; или

(B) если любой Фонд прекращает быть уполномоченным или иным образом официально утвержденным; или

(C) если принимается любой закон, в результате чего становится незаконным или, по мнению Директоров, нецелесообразным или нежелательным продолжать деятельность соответствующего Фонда; или

(D) если существуют изменения в существенных аспектах деятельности, экономической или политической ситуации, связанной с Фондом, которые, по мнению Директоров, могут оказать существенное неблагоприятное влияние на Инвестиции Фонда; или

(E) если Директора решили, что Фонду нецелесообразно или нежелательно продолжать деятельность с учетом преобладающих условий рынка и в интересах Акционеров.

(ii) Директора письменно уведомляют Акционеров соответствующего Фонда о закрытии Фонда с указанием даты, с которой закрытие вступает в силу, которая наступает в течение такого периода с момента направления уведомления, который будет определен на единоличное и абсолютное усмотрение Директоров;

(iii) С такой даты, в которую любой Фонд подлежит закрытию, либо в случае (A) ниже с такой иной даты, которую могут определить Директора:

(A) Никакие акции соответствующего Фонда не могут быть выпущены либо проданы Компанией;

(B) Инвестиционный менеджер, согласно указаниям Директоров, обязан реализовать все активы, которые на тот момент входят в состав

соответствующего Фонда (реализация таких активов осуществляется и завершается в таком порядке и в такие сроки после закрытия соответствующего Фонда, которые Директора сочтут целесообразными);

(C) Кастодиан, согласно указаниям, выдаваемым время от времени Директорами, обязан распределить между Акционерами пропорционально их соответствующим долям участия в соответствующем Фонде все чистые поступления денежных средств, полученные от реализации соответствующего Фонда и доступные в целях такого распределения, при условии, что Кастодиан не обязан (кроме как в случае окончательного распределения) распределять любые денежные средства, доступные ему, сумма которых является недостаточной для оплаты 1 евро либо его эквивалента в соответствующей валюте в отношении каждой Акции соответствующего Фонда, и при условии, что Кастодиан имеет право удерживать из любых денежных средств, доступных ему в качестве части соответствующего Фонда, все затраты, расходы, комиссии, обязательства и требования, понесенные или принятые Кастодианом либо Директорами в связи с закрытием соответствующего Фонда, и из денежных средств, удержанных таким образом, получать возмещение по любым таким затратам, расходам, требованиям и обязательствам; и

(D) Любое такое распределение, указанное в пункте (C) выше, осуществляется в таком порядке, который определят Директора на свое единоличное и абсолютное усмотрение, но осуществляется только в счет создания сертификатов или гарантий, связанных с Акциями соответствующего Фонда, если таковые выпущены в таких целях, и в случае предоставления Кастодианом такой формы платежного требования, который Кастодиан может потребовать на свое абсолютное усмотрение. Все сертификаты в случае промежуточного распределения должны включать на лицевой стороне меморандум о произведенных платежах, подготовленный Кастодианом, и в случае окончательного распределения должны быть переданы обратно Кастодиану. Любые невостребованные поступления либо иные денежные средства, удерживаемые Кастодианом, по истечении 12-месячного срока с даты наступления платежа по ним могут быть выплачены в пользу суда с учетом права Кастодиана удерживать из них любые расходы, которые могут быть понесены им при осуществлении такого платежа;

(iv) Директора имеют право предлагать и осуществлять реорганизацию и/или объединение Компании или любых Фондов на таких условиях, которые утверждены Директорами с учетом следующих условий:

(A) если получено предварительное разрешение Центрального банка; и

(B) если Акционерам соответствующего Фонда были переданы документы с кратким изложением схемы реорганизации и/или объединения в форме, утвержденной Директорами, и если Акционерами соответствующего Фонда было принято специальное решение об утверждении такой схемы.

Соответствующая схема реорганизации и/или объединения вступает в силу при выполнении таких условий либо в такие более поздние сроки, которые могут быть предусмотрены схемой, либо которые могут быть определены Директорами, после чего условия такой схемы становятся обязательными

для всех Акционеров, и Директора имеют право и обязаны принимать все меры, необходимые для реализации такой схемы.

(p) **Ликвидация**. Уставом предусмотрены положения о нижеследующем:

(i) В случае, если Компания подлежит ликвидации, ликвидатор обязан, согласно положениям Законов о компаниях, применять активы каждого Фонда в таком порядке, который сочтет целесообразным в целях удовлетворения требований кредиторов, связанных с таким Фондом.

(ii) Активы, доступные для распределения между владельцами, применяются следующим образом: в первую очередь, доля активов в Фонде, связанных с каждым Классом Акций, подлежит распределению в пользу владельцев Акций соответствующего Класса согласно соотношению количества Акций, принадлежащих каждому владельцу, к общему количеству Акций, связанных с каждым таким Классом Акций выпуска на дату начала ликвидации; во вторую очередь, в счет оплаты владельцам Подписных акций суммы номинальной стоимости, уплаченной по ним из активов Компании, не связанных с любым Классом акций. В случае недостаточности активов для осуществления такого платежа в полном объеме, к активам Компании, связанным с каждым Классом Акций, не применяется право регресса; в третью очередь, любой остаток денежных средств, не связанных с какими-либо Классами Акций, подлежат 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.

(iii) Фонд может быть ликвидирован согласно разделу 256E Закона о компаниях 1990 года; в этом случае положения Устава о ликвидации применяются с учетом необходимых изменений в отношении такого Фонда.

(iv) В случае, если Компания подлежит ликвидации (будь то добровольной ликвидации, ликвидации под надзором либо по постановлению суда), ликвидатор имеет право, на основании специального решения соответствующих Акционеров и любых иных санкций, предусмотренных Законами о компаниях, полностью или частично разделить между владельцами Акций любого Класса или Классов в Фонда в натуре активы Компании, 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. Ликвидатор имеет право, на том же основании, передать любую часть активов доверительным управляющим по таким трастам в интересах Акционеров, которые ликвидатор, на том же основании, сочтет подходящими, ликвидация Компании может быть завершена, а Компания ликвидирована, но так, чтобы никто из Акционеров не был вынужден принять любые активы, по которым существуют обязательства. Акционер имеет право потребовать от ликвидатора, вместо передачи ему активов в натуре, организовать их продажу и выплатить Акционеру чистые поступления от их продажи.

(q) **Обязательный пакет акций**. Уставом не предусмотрен обязательный пакет акций для Директоров.

(r) **Изменение названия**. В случае, если FinEx Capital Management LLP прекращает выступать в качестве Учредителя Компании, то до вступления такого прекращения

в силу либо 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 по доверенности 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 соответствуют 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.

13 Прочие положения

13.1 Сделки в Фонде и конфликты интересов

Согласно положениям данного раздела каждое Связанное лицо имеет право заключать любые финансовые, банковские или иные сделки друг с другом либо с Компанией. Они включают, без ограничения, инвестирование Компанией в ценные бумаги любого Связанного лица либо инвестирование любым Связанным лицом средств в любые компании или организации, любые из инвестиций которых входят в состав активов, из которых образован 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 гг. с учетом изменений в силу Законов Ирландии о Центральном банке и Управлении по надзору в сфере финансовых услуг 2003-2004 гг. у любого Связанного лица либо инвестированы в депозитные сертификаты или банковские инструменты, выпущенные любым Связанным лицом. Банковские и аналогичные сделки также могут быть осуществлены через Связанное лицо.

Связанное лицо также имеет право выступать в качестве агента или принципала по сделкам купли-продажи ценных бумаг и иных инвестиций (в том числе сделкам по обмену валют, с использованием FDI и кредитованию ценными бумагами) в соответствующем Фонде либо через него. Связанное лицо не обязано отчитываться перед соответствующим Фондом или Акционерами такого Фонда по любым выгодам, вытекающим по таким сделкам, и любые такие выгоды могут быть удержаны соответствующей стороной, при условии, что такие сделки проводятся согласно обычным коммерческим условиям, оговоренным между независимыми контрагентами, и в интересах Акционеров такого Фонда, 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 выполнена на наилучших условиях, которые могут быть разумно обеспечены на организованной инвестиционной бирже согласно ее правилам; или

(c) в случае, если пункты (a) и (b) не являются разумно целесообразными, такая сделка была выполнена на условиях, которые, по мнению Кастодиана (или, если такая сделка заключена Кастодианом, Директоров) соответствуют принципу, согласно которому такие сделки проводятся, как если бы они осуществлялись на обычных коммерческих условиях, оговоренных между независимыми контрагентами, и в интересах Акционеров.

Инвестиционный менеджер и каждый Утвержденный контрагент также могут, в ходе ведения их соответствующих дел, иметь потенциальные конфликты интересов с Компанией в случаях, кроме указанных выше. Инвестиционный менеджер и каждый Утвержденный контрагент обязаны, однако, учитывать в таком случае свои обязательства по их соответствующим соглашениям и, в частности, свои обязательства действовать в интересах Компании и Акционеров, насколько это возможно, с учетом своих обязательств перед другими клиентами при осуществлении любых инвестиций, в случае чего возможно возникновение конфликтов интересов, и следят за тем, чтобы такие конфликты между Компанией, соответствующими Фондами и другими клиентами справедливо разрешались. Инвестиционный менеджер и каждый Утвержденный контрагент следят за тем, чтобы инвестиционные возможности распределялись между Компанией и их другими клиентами на справедливой основе. В случае возникновения конфликтов интересов директора Инвестиционный менеджер или соответствующего Утвержденного контрагента принимают меры для справедливого разрешения таких конфликтов.

Директора имеют право выступать в качестве директоров иных организаций коллективных инвестиций. В случае возникновения любых потенциальных конфликтов интересов между их обязательствами перед Компанией и перед третьими лицами Директора следят за тем, чтобы любые такие конфликты несправедливо не нарушили интересы Компании.

13.2 Судебные тяжбы и арбитражные разбирательства

Компания не участвует в каких-либо судебных тяжбах или арбитражных разбирательствах, и Директорам не известно о наличии каких-либо судебных тяжб и арбитражных разбирательств, находящихся на стадии рассмотрения либо потенциально возможных.

13.3 Интересы директоров

(a) Саймон Лур является Директором Компании, а также партнером Учредителя.

(b) На дату издания 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 в отношении дел Компании.

(c) На дату издания настоящего Проспекта никто из Директоров или любых Ассоциированных лиц не имеют бенефициарного интереса в акционерном капитале Компании или опционах в отношении такого капитала.

13.4 Существенные контракты

Следующие контракты были заключены за рамками обычной деятельности Компании, и являются или могут являться существенными:

(a) **Соглашение об управлении активами** от 17 декабря 2012 года между Компанией и Управляющим инвестициями. По данному соглашению об управлении активами срок полномочий Инвестиционного менеджера длится до тех пор, пока или если он не будет прекращен любой стороной, направившей другой стороне письменное уведомление в 90-дневный срок, несмотря на то, что в некоторых случаях Соглашение об управлении активами может быть расторгнуто немедленно любой стороной путем направления письменного уведомления другой стороне. Соглашением об управлении активами предусмотрены случаи возмещения убытков в пользу Инвестиционный менеджер, кроме случаев обмана, небрежности или умышленного неисполнения своих обязанностей со стороны Инвестиционный менеджер в процессе исполнения или неисполнения своих обязанностей и обязательств.

Соглашение об управлении активами содержит положения об ограниченном праве регресса, согласно которым право регресса со стороны Инвестиционный менеджер в отношении Компании по любым искам, вытекающим из Договора управления инвестициями, ограничено активами Компании и любыми претензиями, которые Компания имеет в отношении соответствующего Фонда, созданного в связи с Акциями, с которыми связаны такие претензии, и Инвестиционный менеджер не имеет право регресса в отношении любых иных активов Компании или любого иного Фонда в связи с любыми такими претензиями. В случае, если после реализации всех активов Компании и любых претензий, которые Компания имеет в отношении соответствующего Фонда, после применения таких поступлений от реализации в счет оплаты всех требований, связанных с соответствующим Фондом (если таковые существуют) и всех иных обязательств (если таковые существуют) Компании, удовлетворяемых на паритетных началах либо в первую очередь по отношению к таким претензиям, имеющим право регресса к активам Компании, требования не были оплачены в полном объеме, то (a) сумма, непогашенная по таким претензиям, автоматически погашается, (b) Инвестиционный менеджер не имеет права осуществлять дополнительные выплаты по ним, и (c) Инвестиционный менеджер не имеет право 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, подлежащим выплате в пользу Компании, которые могут быть впоследствии удержаны или возмещены Фондом.

(b) **Кастодиальный договор** от 16 декабря 2012 года в 23:59 между Компанией и Кастодианом. Согласно Кастодиальному договору срок полномочий Кастодиана длится до тех пор, пока или если 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 немедленно любой стороной путем 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 и если правопреемник Кастодиана не будет назначен в соответствии с Уставом и не будет предварительно утвержден Центральным банком.

В случае неназначения правопреемника 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 право 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 применения таких поступлений от реализации в счет оплаты всех требований к Кастодиану, 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 погашается, (b) Кастодиан не имеет права осуществлять дополнительные выплаты по ним, и (c) Кастодиан не имеет право 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.

(c) **Договор на администрирование** от 16 декабря 2012 года в 23:59 между Компанией и Администратором. Согласно Договору на администрирование срок полномочий Администратора длится до тех пор, пока или если 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 немедленно любой стороной путем направления письменного уведомления другой стороне.

Договором на администрирование предусмотрены случаи возмещения Компанией убытков 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 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 применения таких поступлений от реализации в счет оплаты всех требований к Администратору, 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 погашается, (b) Администратор не имеет право осуществлять дополнительные выплаты по ним, и (c) Администратор не имеет право 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.

(d) **Дистрибьюторское соглашение** от 17 декабря 2012 года между Компанией и Дистрибьютором. Согласно Дистрибьюторскому соглашению срок полномочий Дистрибьютора длится до тех пор, пока или если 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 немедленно любой стороной путем направления письменного уведомления другой стороне. Дистрибьюторским соглашением предусмотрены случаи возмещения убытков в пользу Дистрибьютора из активов соответствующего Фонда, кроме случаев недобросовестности, обмана, небрежности или умышленного неисполнения своих обязанностей со стороны Дистрибьютора в процессе исполнения или неисполнения его обязанностей и обязательств.

Дистрибьюторское соглашение содержит положения об ограниченном праве регресса, согласно которым право регресса Дистрибьютора в отношении Компании в связи с любыми претензиями, вытекающими из Дистрибьюторского соглашения, ограничено Фондом, созданным в отношении Акций, к которым относятся такие претензии, и Дистрибьютор 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 применения таких поступлений от реализации в счет оплаты всех требований к Дистрибьютору, 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 погашается, (b) Дистрибьютор не имеет право осуществлять дополнительных выплат по ним, и (c) Дистрибьютор не имеет право 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.

(e) **Дополнительные контракты**. В дополнение к вышесказанному, Компания имеет право заключать дополнительные контракты на оказание услуг платежного агента, доверенного лица, банка-корреспондента или иных подобных услуг, которые могут время от времени требоваться в связи с предложением Акций в определенной юрисдикции. Такие услуги оказываются на коммерческих условиях для Компании как независимого контрагента за комиссионное вознаграждение, выплачиваемое по обычным коммерческим ставкам, с возмещением соответствующих расходов.

13.5 Общие положения

На дату издания настоящего Проспекта Компания не имеет выпущенного либо созданного, но не выпущенного, заемного капитала (в том числе на основе срочных займов), непогашенных ипотечных кредитов, залогов, долговых обязательств или

иных заемных средств или долгов, включая банковские овердрафты, обязательств по акцептам или акцептным кредитам, обязательств по аренде с правом выкупа или финансовой аренде, гарантийным или иным условным обязательствам.

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 выгоды не были и не будут предоставлены любому учредителю Компании.

Никакие комиссии или скидки, брокерские или иные специальные условия не были выплачены/ предоставлены и не подлежат выплате/ предоставлению Компанией за подписку либо согласие на ее оформление, обеспечение или согласие на обеспечение подписок в отношении любых Акций или заемного капитала Компании.

13.6 Подтверждение директоров

Директора подтверждают, что на дату издания настоящего Проспекта никакие Фонды не начали свою деятельность и, соответственно, никакие счета не были созданы по ним, и никакие дивиденды не были объявлены или выплачены ими.

13.7 Документы для ознакомления

Ознакомиться с копиями следующих документов можно в офисах Секретаря компании и Инвестиционный менеджер по ее адресу, указанному в настоящем Проспекте; ознакомиться с документами (a), (b), (c), (d) и (e) также можно в офисе Доверенного лица в обычное рабочее время в будни, кроме субботы, воскресенья и праздничных дней:

(a) Устав;

(b) Проспект Компании;

(c) Дополнения по Фондам;

(d) Документ с основной информацией для инвесторов;

(e) финансовая отчетность Компании;

(f) существенные контракты, указанные выше;

(g) Положения;

(h) серия уведомлений Центрального банка для UCITS; и

(i) перечень должностей директора и партнера, занимаемых каждым Директором за последние пять лет.

Следующие сведения/ услуги также можно получить у Доверенного лица:

1. Информация о ценах на акции (на английском языке);

2. Погашение или организация погашения акций (и получение поступлений по таким акциям);

3. Получение на безвозмездной основе сведений о любых уведомлениях, врученных или направленных Акционерам, либо их копий.

Приложение I – Определения

«Отчетный период»	означает период, завершающийся 30 сентября каждого года.
«Форма открытия счета»	означает первоначальную форму, предоставляемую вместе с Формой проведения сделки в случае первоначального применения или обмена Акций. Форма подается с последующими заявками только в случае, если сведения или обстоятельства инвесторов изменились с момента первоначального предоставления формы.
«Договор на администрирование»	означает договор на администрирование от 16 декабря 2012 года в 23:59 между Компанией и Администратором с учетом изменений и дополнений, вносимых время от времени в соответствии с требованиями Центрального банка.
«Административные расходы»	означает административные расходы, указанные как таковые в разделе «**Комиссии и расходы»**.
«Администратор»	означает BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited или иное лицо либо лица, время от времени должным образом назначаемые администратором в качестве преемника BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited в соответствии с требованиями Центрального банка.
«Аффилированное лицо»	означает любое лицо, которое в отношении заинтересованного лица является (i) холдинговой компанией, (ii) дочерней компанией любой такой холдинговой компании; (iii) дочерней компанией, или (iv) лицо, прямо или косвенное контролируемое таким заинтересованным лицом; в этих целях «контроль» компании означает прямое или косвенное право влиять на управление и политику такой компании, будь то по контракту или на ином основании, и, в любом случае, без ограничения вышесказанного, любая компания, владеющая более чем 50% ценных бумаг, имеющих право голоса, второй компании, считается контролирующей такую вторую компанию.
«Сбор за неразводнение доли»	означает резерв на рыночные спреды (разницу между ценами, по которым активы оценены и/или куплены или проданы), сборы, комиссии и прочие операционные затраты, связанные с покупкой или продажей Фондовых активов в случае получения на обработку заявок на чистую подписку или чистый выкуп, включая сделки подписки и/или выкупа, которые были бы совершены в результате выполнения заявок на обмен с одного Класса на другой.
«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 для UCITS.

«Устав»	означает Учредительный договор и Устав Компании.
«Ассоциированное лицо»	означает лицо, ассоциированное с Директором, если и только в случае, если он или она является: (a) супругом(-ой), родителем, братом, сестрой или ребенком такого Директора; (b) лицом, выступающим в качестве доверительного управляющего любого траста, основными бенефициарами которого являются Директор, его супруга или любые его дети либо юридическое лицо, подконтрольное ему; (c) партнером такого Директора. Компания считается связанной с Директором в случае, если она контролируется таким Директором.
«Уполномоченный участник»	означает юридическое или физическое лицо, уполномоченное Компанией на оформление подписки на Акции Фонда либо их выкуп. 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/или городах, которые указаны в Дополнении по соответствующему Фонду, либо такой иной день, который может быть определен Директорами с согласия Кастодиана.
«Агент по расчетам»	означает соответствующего Утвержденного контрагента, если в соответствующем Дополнении не указано иное.
«Центральный банк»	означает Центральный банк Ирландии или любую организацию-правопреемника.
«Класс(-ы)»	означает класс или классы Акций, связанные с Фондом, к которому могут быть применимы характерные особенности в отношении комиссии за подписку, обмен или погашение, минимального размера подписки, дивидендной политики, критериев выбора инвесторов, прав голоса или иные характерные особенности. Информация, применимая к каждому Классу, будет описана в Дополнении по соответствующему Фонду.
«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.
«Кодекс»	означает Налоговый кодекс США 1986 года с учетом изменений.

«Обеспечение»	означает активы, предоставленные в порядке, определенном согласно соответствующему приложению о кредитной поддержке, соглашению о кредитовании ценными бумагами или договору РЕПО по Фонду, которые соответствуют Политике в отношении обеспечения, изложенной в Проспекте.
«Компания»	означает FinEx Funds plc.
«Законы о компаниях»	означает Законы о компаниях 1963-2012 гг., в том числе любые положения, принятые в их отношении, в части, применимой к открытым инвестиционным компаниям с переменным капиталом.
«Связанное лицо»	означает лица, указанные в разделе «**Конфликты интересов**».
«Кастодиан»	означает BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited или любое иное лицо или лица, на данный момент должным образом назначенные в качестве Кастодиана в качестве правопреемника в соответствии с требованиями Центрального банка.
«Кастодиальный договор»	означает кастодиальный договор от 16 декабря 2012 года в 23:59 между Компанией и Кастодианом, в который время от времени вносятся изменения в соответствии с требованиями Центрального банка.
«Операционный день»	означает в отношении каждого Фонда день или дни, которые указаны в соответствующем Дополнении, либо такие иные дни, которые могут быть определены Директорами с согласия Администратора, о которых Акционеры предварительно уведомляются, при обязательном условии, что в течение каждого календарного месяца в двухнедельный срок выпадает, по крайней мере, один Операционный день.
«Срок проведения сделки»	означает в отношении заявок на подписку, обмен или погашение Акций Фонда даты и время, указанные в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Форма проведения сделки»	означает форму проведения сделки, заполняемую по каждой сделке на покупку и погашение Акций.
«Условная реализация»	означает условное облагаемое событие, наступающее по истечении восьми лет с момента приобретения Пакета акций Резидентом или Обычным резидентом Ирландии, а также один раз в каждые последующие восемь лет.
«Бездокументарная форма»	означает, в отношении Акций, Акции, право на которые зарегистрировано в бездокументарной форме и может быть передано через компьютерную расчетную систему в соответствии с Законом о компаниях 1990 года (Положение о бездокументарных ценных бумагах Ирландии 1996 года).
«Директора»	означает директоров Компании.

«Дистрибьютор»	означает компанию FinEx ETF Limited или любого ее правопреемника, должным образом назначенного в соответствии с требованиями Уведомлений Центрального банка в качестве дистрибьютора Компании.
«Дистрибьюторское соглашение»	означает дистрибьюторское соглашение от 17 декабря 2012 года между Компанией и Дистрибьютором с учетом изменений и дополнений, вносимых время от времени в соответствии с требованиями Центрального банка.
«События дестабилизации»	означает Событие дестабилизации рынка или Событие непреодолимой силы.
«ЕЭЗ»	означает Европейскую экономическую зону (Страны-участницы, Исландия, Норвегия и Лихтенштейн).
«Страна-участница ЕЭЗ»	означает страну-участницу ЕЭЗ.
«ETF»	означает биржевой(-ые) фонд(-ы).
«ЕС»	означает Евросоюз.
«Исключительные расходы»	означает исключительные расходы, определенные как таковые в разделе «**Комиссии и расходы**».
«Комиссия за обмен»	означает комиссию за обмен Акций, если таковая существует, которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение»	означает следующее: • пенсионная схема, которая является утвержденной схемой, подпадающей под освобождение, по определению раздела 774 TCA или договора пенсионного аннуитета либо трастовой схемы, к которой применим раздел 784 или 785 TCA; • компания, осуществляющая деятельность, связанную со страхованием жизни, по определению раздела 706 TCA; • инвестиционная организация по определению раздела 739B(1) TCA; • специальная схема инвестирования по определению раздела 737 TCA; • благотворительная организация, являющаяся лицом, указанным в разделе 739D(6)(f)(i) TCA; • паевой траст, к которому применим раздел 731(5)(a) TCA; • определенная компания по определению раздела 734(1) TCA; • соответствующий определенным требованиям управляющий фондом по определению раздела 784A(1)(a) TCA в случае, если удерживаемые Акции являются активами утвержденного пенсионного фонда

или утвержденного минимального пенсионного фонда;

- соответствующий определенным требованиям управляющий сбережениями по определению раздела 848B TCA в отношении Акций, которые являются активами специального сберегательного счета по определению раздела 848C Закона о налогах;
- администратор по индивидуальному пенсионному сберегательному счету («PRSA»), действующий от имени лица, подпадающего под освобождение от налога на прибыль и налога на доходы на прирост капитала согласно разделу 787I TCA, при этом активами по счету PRSA являются Акции;
- кредитный союз по определению раздела 2 Закона о кредитном союзе 1997 года;
- Комиссия государственного фонда пенсионного резерва Ирландии;
- компания, подпадающая под налог на прибыль корпорации, в соответствии с разделом 110(2) TCA в отношении выплат, осуществляемых в ее пользу Компанией; или
- любое иное лицо, являющееся Резидентом или Обычным резидентом Ирландии, которое может иметь право владеть Акциями согласно налоговому законодательству либо по зафиксированной практике или уступке Налоговых органов Ирландии без обязательства по уплате налога в Компании или без риска отмены налоговых льгот, связанных с Компанией, вызывающего обложение Компании налогом;

при условии, что они правильно заполнили Соответствующую декларацию.

«FDI» означает производный финансовый инструмент (в том числе внебиржевой дериватив), предусмотренный Положениями.

«Событие непреодолимой силы» означает событие или обстоятельство (включая, без ограничения, системный сбой, природную или техногенную катастрофу, стихийное бедствие, вооруженный конфликт, террористический акт, мятеж, забастовки или любые подобные обстоятельства), которые не подлежат разумному контролю со стороны Инвестиционного менеджера, и которые, по мнению Инвестиционного менеджера, влияют на Фондовые активы.

«Иностранное лицо» означает лицо, которое не является ни Резидентом, ни Обычным резидентом Ирландии, и которое заполнило Соответствующую декларацию в этой связи.

«Фонд» означает отдельный портфель активов, который инвестируется в соответствии с инвестиционной целью и инвестиционной политикой, изложенными в соответствующем Дополнении, и к которому применяются все обязательства, доходы и расходы, связанные с таким портфелем или распределенные в нем, и термин «Фонды»

означает все или некоторые Фонды сообразно контексту или любые иные портфели, которые могут время от времени создаваться Компанией с предварительного согласия Центрального банка.

«Фондовые активы» означает обращающиеся ценные бумаги и/или производные финансовые инструменты и/или иные финансовые инструменты, инвестированные Фондом, и денежные средства, удерживаемые Фондом, в соответствии с Положениями, как подробно описано в соответствующем Дополнении.

«Глобальные акционерные сертификаты» означает сертификаты, выпущенные на имя Компании (как подробно описано в разделе «**Форма акций и реестр»**).

«Группа компаний» означает компании, входящие в одну и ту же группу компаний в целях консолидированной отчетности, как определено в соответствии с Директивой 83/349/EEC либо в соответствии с международными правилами бухгалтерского учета.

«iNAV» означает внутрисуточную стоимость портфеля, расчет которой основан на информации, доступной в течение биржевого дня или любой части биржевого дня, которая обычно основана на текущей стоимости активов/ рисков Фонда, действующей в такой Рабочий день, включая любые суммы денежных средств Фонда, доступные по состоянию на предыдущий Рабочий день.

«Поставщик индекса» означает в отношении Фонда юридическое или физическое лицо, действующее от своего имени либо через уполномоченного агента, которое осуществляет сбор, расчет и публикацию данных по Индексу, соответствующему Фонду, и которое предоставило Компании лицензию на Индекс, как указано в соответствующем Дополнении.

«Первоначальная цена выпуска» означает цену в расчете на одну акцию (без любой Комиссии за подписку), по которой Акции первоначально предлагаются в Фонде в течение такого периода, как указано 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, и в случае, если Инвестиционный менеджер делегировал свои полномочия по управлению активами Фонда, термин «Инвестиционный менеджер» также означает инвестиционный субменеджер такого Фонда.

«Резидент Ирландии» означает в случае, если это:

Юридическое лицо

Компания, чьи функции по центральному управлению и контролю осуществляются в Стране, является резидентом Страны, независимо от места ее учреждения. Компания, чьи

функции по центральному управлению и контролю осуществляются не в Стране, но которая учреждена в Стране, является резидентом Страны, кроме случаев:

- если компания или связанная компания ведет торговлю в Стране, и если компания либо окончательно контролируется лицами, являющимися резидентами Стран-участниц ЕС или резидентами стран, с которыми Страна заключила международный договор об исключении двойного налогообложения, либо компания или связанная компания являются котируемыми компаниями на Признанной фондовой бирже* в ЕС или стране-участнице по международному договору об исключении двойного налогообложения;

или

- если компания признана нерезидентом Страны согласно международному договору об исключении двойного налогообложения между Страной и другой страной.

Следует отметить, что в некоторых случаях определить налоговое резидентство компании может быть затруднительным, в случае чего декларантам следует руководствоваться специальными положениями законодательства, предусмотренными разделом 23А Закона о налоговой консолидации 1997 года.

Физическое лицо

Физическое лицо признается резидентом Ирландии в налоговых целях в случае, если он/она:

1. пребывает в Стране в такой налоговый год в течение 183 или более дней;

или

2. имеет смешанное присутствие в Стране в течение 280 дней, учитывая количество дней, проведенных в Стране в такой налоговый год, и количество дней, проведенных в Стране в предыдущий год.

Присутствие физического лица в Стране в налоговый год в течение не более 30 дней не учитывается в целях применения двухлетнего метода расчета. Присутствие в Стране в течение одного дня означает личное присутствие физического лица в случае, если физическое лицо присутствует в Стране в любой момент в течение такого дня.

Траст

Траст обычно является резидентом Ирландии в случае, если доверительный управляющий траста является резидентом Ирландии, либо если большинство (или несколько) его доверительных управляющих являются резидентами Ирландии.

Посредник

означает лицо, которое:

- осуществляет деятельность, включающую получение платежей от инвестиционной организации-резидента Ирландии, от имени других лиц; или
- владеет паями в инвестиционной организации от имени других лиц.

«Налоговые органы Ирландии» означает Налоговую службу Ирландии.

«Цена выпуска» означает цену, по которой Акции выпускаются, как подробно описано в разделе «**Цены выпуска и выкупа/ Расчет Стоимости чистых активов**».

«Дата выпуска» означает дату, в которую Компания выпускает Акции, связанные с Фондом, в обмен на поступления от подписки, как указано в Дополнении по каждому Фонду.

«Основные рынки» означает любой Рынок или совокупность Рынков, на которых стоимость инвестиций Фонда, размещенных на таком Рынке или совокупности Рынков, превышает 30% Активов соответствующего Фонда. Процентное соотношение рассчитывается на основе Активов соответствующего Фонда по состоянию на конец непосредственно предшествующего Отчетного периода. В случае изменения Активов соответствующего Фонда, которые, по мнению Директоров, считаются значительными, процентное соотношение может быть пересчитано на основе даты, определяемой Директорами.

«Рынок» означает фондовую биржу или регулируемый рынок, предусмотренные Уставом и указанные в Приложении II.

«Событие дестабилизации рынка» означает наступление или существование одного или нескольких событий, возникающих в отношении любых Фондовых активов (либо компонента такого Фондового Актива, Базового индекса или Базового актива или любого деривативного контракта, связанного с ними («**Вовлеченный инструмент**»), и это определение должно толковаться соответственно):

(i) невозможно получить быструю или точную цену или стоимость (либо элемент такой цены или стоимости) любого Вовлеченного инструмента 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) осуществлять расчет цены или стоимости любого Вовлеченного инструмента, в соответствующий момент, является, по мнению Инвестиционного менеджера, нецелесообразным или невозможным;

(iii) по мнению Инвестиционного менеджера, имеет место уменьшение ликвидности любого

Вовлеченного инструмента;

(iv) существует приостановление или ограничение в отношении торговли на любых биржах, в системах котировок или на внебиржевом рынке, где обращается любой Вовлеченный инструмент; и/или существует событие или обстоятельство, которое препятствует проведению сделок по любому Вовлеченному инструмента 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, при условии, однако, что в случае, если ограничение на торговлю установлено в течение дня по причине колебаний цены, превышающих уровни, допустимые соответствующей биржей, может, если так решит Инвестиционный менеджер, составлять Событие дестабилизации рынка;

(v) в случае, если Вовлеченный инструмент не торгуется на любой бирже, в системе котировок или иной подобной системе, Инвестиционный менеджер не может получить (a) от дилеров Вовлеченным инструментом твердые котировки по нему или (b) цену подписки или погашения по любому Вовлеченному инструменту согласно правилам или общепринятым методам, предусмотренным по такому Вовлеченному инструменту;

(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;

(vii) наступление любого события, вследствие которого конвертация между валютой страны выпуска и/или страны платежа любого Вовлеченного инструмента и Базовой валютой через обычные законные каналы, становится, по мнению Инвестиционного менеджера, невозможной или нецелесообразной;

(viii) наступление любого события, вследствие которого предоставление или перевод (a) валюты со счетов внутри страны выпуска и/или страны оплаты любого Вовлеченного инструмента на счета за пределами такой страны выпуска и/или страны оплаты либо (b) валюты страны выпуска и/или страны оплаты любого Вовлеченного инструмента 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;

(ix) объявлен общий мораторий на осуществление банковских операций в Лондоне, Дублине, Нью-

Йорке или TARGET; и/или

	в отношении определенного Фонду могут быть применимы дополнительные События дестабилизации рынка, в этом случае дополнительная информация будет включена в Дополнение по соответствующему Фонду.
«Маркет-мейкеры»	означает финансовые учреждения, которые являются членами Соответствующих фондовых бирж и подписали с Компанией контракт на организацию торговли либо зарегистрированы как таковые на Соответствующих фондовых биржах.
«Страна-участница»	означает страну-участницу ЕС (в настоящее время к странам-участницам относятся: Австрия, Бельгия, Болгария, Кипр, Чешская Республика, Дания, Эстония, Финляндия, Франция, Германия, Греция, Венгрия, Ирландия, Италия, Латвия, Литва, Люксембург, Мальта, Польша, Португалия, Румыния, Словакия, Словения, Испания, Швеция, Нидерланды и Великобритания).
«Минимальный размер фонда»	означает сумму (если таковая существует), которую Директора могут определить по каждому Фонду, и которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Минимальный размер участия»	означает количество Акций либо Акции, имеющие такую стоимость (если таковая существует), как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Минимальная сумма погашения»	означает сумму (будь то в случае погашения за денежные средства либо в натуре), которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Минимальная сумма подписки»	означает сумму (будь то в случае подписки за денежные средства либо в натуре), которая указана в Дополнении по соответствующему Фонду.
«инструменты денежного рынка»	означает инструменты денежного рынка, предусмотренные Положениями и указанные в соответствующем Дополнении.
«Месяц»	означает календарный месяц.
«Стоимость чистых активов или Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию»	означает, в отношении активов Фонда или в отношении Акции любого Класса, сумму, определенную в соответствии с принципами, указанными в настоящем Проспекте в разделе «**Цена выпуска и погашения/ Расчет Стоимости чистых активов/ Оценка активов**», в качестве Стоимости чистых активов Фонда или Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию.
«Акции, не имеющие право голоса»	означает определенный Класс Акций, не несущих право на получение уведомлений о проведении общих собраний Компании либо соответствующего Фонда или участия в них.

«ОЭСР»	означает Организацию экономического сотрудничества и развития; в настоящее время членами организации являются: Австралия, Австрия, Бельгия, Канада, Чешская Республика, Дания, Финляндия, Франция, Германия, Греция, Венгрия, Исландия, Ирландия, Италия, Япония, Корея (Республика), Люксембург, Мексика, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Польша, Португалия, Словакия, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания и США;
«Внебиржевой деривативъ»	означает производный финансовый инструмент, обращающийся на внебиржевом рынке.
«Обычный резидент Ирландии»	термин «Обычный резидент Ирландии» отличается от термина «Резидент Ирландии», связан с обычным образом жизни физического лица и обозначает резидентство в стране с определенной степенью постоянства; Физическое лицо, являющееся резидентом США в течение трех налоговых лет подряд, становится обычным резидентом, начиная с четвертого налогового года. Физическое лицо, являющееся обычным резидентом США, прекращает быть обычным резидентом в конце третьего последовательного налогового года, в котором он/она не является резидентом. Таким образом, физическое лицо, которое является Резидентом и Обычным резидентом в Стране в 2009 году и которое покидает Страну в такой налоговый год, остается обычным резидентом до конца налогового года в 2012 году.
«Проспект»	означает проспект, издаваемый время от времени Компанией, с учетом изменений и дополнений.
«Признанная расчетно-клиринговая система»	означает Deutsche Bank AG, Depositary and Clearing System, Central Moneymarkets Office; Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA, CREST, Depositary 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, Sicovam SA, SIS Sega Intersettle AG; The Canadian Depository for Securities Ltd; VPC AB (Sweden) или любые иные системы для клиринга акций, определенные в целях главы 1A части 27 TCA Налоговыми органами Ирландии в качестве признанной клиринговой системы.
«Признанное рейтинговое агентство»	означает Standard & Poor's Ratings Group («S&P»), Moody's Investors Services («Moodys»), Fitch IBCA или любые подобные рейтинговые агентства;
«Комиссия за погашение»	означает комиссию, если таковая существует, выплачиваемую из Цены выкупа, которая может быть определена для Акций, как указано в соответствующем Дополнении.
«Базовый актив»	означает корзину ценных бумаг, доходность которых Фонд намерен воссоздать либо отслеживать согласно своей инвестиционной цели и в соответствии с инвестиционной

политикой, как указано в соответствующем Дополнении.

«Базовый индекс»	означает индекс ценных бумаг, доходность которых Фонд намерен воссоздать либо отслеживать согласно своей инвестиционной цели и в соответствии с инвестиционной политикой, как указано в соответствующем Дополнении.
«Реестр»	означает реестр Акционеров Компании.
«Именные акции»	означает Акции, которые выпущены в зарегистрированной форме, владение которыми зарегистрировано и задокументировано в Реестре компании.
«Положения»	означает Положения Европейского сообщества «Об организациях коллективного инвестирования в обращающиеся ценные бумаги» № 352 от 2011 года, включая любые условия, влияющие на Компанию, которые время от времени могут быть определены по такому документу Центральным банком, будь то в форме уведомления или в иной форме.
«Связанные компании»	толкуется по определению раздела 140(5) Закона о компаниях 1990 года с учетом изменений, вносимых время от времени. Согласно данному положению компании являются связанными, если 50% от оплаченного акционерного капитала либо 50% от прав голоса в одной компании прямо или косвенно принадлежат другой компании.
«Соответствующая декларация»	означает декларацию, относящуюся к Акционеру, как указано в Приложении 2B ТСА.
«Соответствующие фондовые биржи»	означает рынки, на которых будут котироваться Акции Фондов, такие как Ирландская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа, **Открытое акционерное общество «Московская биржа «ММВБ-РТС», Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»** и/или такие иные фондовые биржи, какие могут быть определены Директорами время от времени.
«Цена выкупа»	означает цену, по которой выкупаются Акции, как подробно указано в разделе «**Цены выпуска и выкупа/ Расчет Стоимости чистых активов**».
«Оговоренная дата погашения»	означает, в отношении Фонда, дату, указанную в соответствующем Дополнении, в которую неоплаченные Акции будут выкуплены, после чего Фонд будет закрыт. Если Оговоренная дата погашения не указана в соответствующем Дополнении, у Фонда отсутствует Оговоренная дата погашения;
«Затраты на создание»	означает затраты, определенные как таковые в разделе «**Комиссии и расходы**».
«Дата расчета»	означает, в отношении получения денежных средств для оплаты подписки или перечисления денежных средств для погашения Акций, даты, указанные в Дополнении по

каждому Фонду.

«Акции»	означает акции Компании с участием и включает, если того требует или предусматривает контекст, Акции Фонда, которые могут быть разделены на разные Классы; такие Акции могут быть Акциями, имеющими право голоса, и Акциями, не имеющими право голоса.
«Акционеры»	означает держателей Акций (отдельно – «**Акционер**»).
«Подобные законы»	означает законы любой страны, кроме США, или иные законы или положения, которые имели бы в существенной степени то же влияние, что и «Правила использования активов пенсионного плана» (Plan Asset Rules), предусматривали бы использование базовых активов Компании в качестве активов инвестиционного плана на основании ее инвестиций в Компании и подчиняли бы Компанию, Директоров и/или Инвестиционного менеджера законам или положениям, подобным положениям главы I ERISA или раздела 4975 Кодекса о фидуциарной ответственности или запрещенных сделках.
«Страна»	Означает Ирландскую Республику.
«Субдистрибьютор»	означает любого субдистрибьютора, назначенного Дистрибьютором в соответствии с требованиями Уведомлений Центрального банка в качестве субдистрибьютора Компании.
«Комиссия за подписку»	означает комиссию, если таковая существует, выплачиваемую соответствующему Фонду при оформлении подписки на Акции, как указано в соответствующем Дополнении.
«Дополнение»	означает Дополнения к настоящему Проспекту (отдельно – «**Дополнение**») и любое Дополнение, изданное Компанией в связи с созданием новых Фондов и/или Классов акций.
«TARGET»	означает Трансъевропейскую автоматизированную систему валовых расчетов в режиме реального времени.
«TCA»	означает Закон о налоговой консолидации 1997 года с учетом изменений.
«TER»	означает коэффициент расходов, отражающий уровень комиссий, выплачиваемых каждым Фондом, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Операционные комиссии»	означает комиссии, определенные как таковые в разделе «**Комиссии и расходы**».
«обращающиеся ценные бумаги»	означает обращающиеся ценные бумаги, предусмотренные Положениями и подробно указанные в соответствующем Дополнении.
«Налоги на передачу»	означает все гербовые сборы, налоги на передачу и иные сборы и налоги, которые Компания может быть обязана выплачивать в отношении Фонда за получение

	соответствующих ценных бумаг при подписке на Акции и за предоставление соответствующих ценных бумаг при погашении одной или нескольких Акций.
«UCITS»	означает организацию коллективного инвестирования в обращающиеся ценные бумаги согласно Директиве UCITS.
«Директива UCITS»	означает Директивы Европейского совета 2001/07/EC и 2001/108/EC.
«Великобритания»	означает Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии.
«США»	означает Соединенные Штаты Америки, ее территории и владения и все зоны, подпадающие под их юрисдикцию (в том числе Содружество Пуэрто-Рико).
«Лицо из США»	толкуется по определению Положения S, изданному согласно Закону о ценных бумагах США, с учетом изменений, вносимых в него время от времени.
«Момент оценки»	означает момент времени, на который рассчитывается Стоимость чистых активов Фонда, как указано в Дополнении по соответствующему Фонду.
«Акции, имеющие право голоса»	означает Акции определенного Класса, которые несут право голоса на общих собраниях Компании и соответствующего Фонда.
«Сайт»	означает сайт каждого Фонда, как указано в соответствующем Дополнении, на котором публикуются данные о Стоимости чистых активов в расчете на одну акцию и капитализации определенного Фонда в его Базовой валюте, и на котором могут быть размещены настоящий Проспект, Дополнения и любая информация о Компании или любых Фондов, в том числе разные сообщения для акционеров.

В настоящем Проспекте ссылки на «**Евро**» или «**€**» являются ссылками на законную валюту Ирландии, ссылки на «**Фунты стерлингов**» или «**£**» - на законную валюту Великобритании и ссылки на «**Доллары США**» или «**$**» - на законную валюту США. Все ссылки на вышеуказанные валюты включают любые валюты, введенные впоследствии в обращение.

Приложение II - Рынки

Ниже указаны биржи/ рынки в соответствии с требованиями Центрального банка, который не издает перечня утвержденных рынков.

Кроме разрешенных инвестиций в некотируемые ценные бумаги, инвестиции ограничены следующими фондовыми биржами и регулируемыми рынками:

1.

(a) любая фондовая биржа, которая:

(i) расположена в любой Стране-участнице;

(ii) расположена в Стране-участнице ЕЭЗ;

(iii) расположена в Австралии, Канаде, Гонконге, Японии, Новой Зеландии, Швейцарии, США, Таиланде и Турции; или

(b) любая фондовая биржа, включенная в следующий перечень:

Аргентина	-	Фондовая биржа Буэнос-Айреса, Кордобская фондовая биржа, Фондовая биржа Мендозы, Фондовая биржа Росарио, Фондовая биржа Ла-Платы;
Бахрейн	-	Бахрейнская фондовая биржа;
Бразилия	-	Фондовая биржа Сан-Паулу;
Чили	-	Фондовая биржа Сантьяго;
Китай	-	Шанхайская фондовая биржа, Шэньчжэньская фондовая биржа;
Колумбия	-	Колумбийская фондовая биржа;
Египет	-	Египетская фондовая биржа;
Индия	-	Мумбайская фондовая биржа, Мадрасская фондовая биржа, Делийская фондовая биржа, Национальная фондовая биржа Индии;
Индонезия	-	Индонезийская фондовая биржа;
Израиль	-	Тель-Авивская фондовая биржа;
Иордания	-	Амманская фондовая биржа;
Южная Корея	-	Корейская фондовая биржа;
Кувейт	-	Кувейтская фондовая биржа;
Малайзия	-	Малайзийская фондовая биржа;
Мексика	-	Мексиканская фондовая биржа;

Оман	-	Маскатский рынок ценных бумаг;
Перу	-	Лимская фондовая биржа;
Филиппины	-	Филиппинская фондовая биржа;
Катар	-	Дохийская биржа ценных бумаг;
Россия	-	Открытое акционерное общество «Московская биржа «ММВБ-РТС», Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;
Сингапур	-	Сингапурская биржа;
Южная Африка	-	Йоханнесбургская фондовая биржа;
Тайвань	-	Тайваньская корпорация фондовой биржи;
Таиланд	-	Таиландская фондовая биржа;
Турция	-	Стамбульская фондовая биржа;
ОАЭ	-	NASDAQ Dubai, Дубайский финансовый рынок, Фондовая биржа Абу-Даби.

(c) любой из следующих внебиржевых рынков:

Рынок, организованный Международной ассоциацией рынков капитала;

(i) рынок, управляемый банками и прочими учреждениями, регулируемыми Управлением финансового регулирования (FCA) и подчиняющимися положениями Кодекса межпрофессиональной этики Сборника правил поведения на рынке FCA, и (ii) рынок неинвестиционных финансовых инструментов, подчиняющийся положениям Кодекса неинвестиционных финансовых инструментов, разработанного участниками лондонского рынка, в том числе FCA и Банком Англии;

Рынок государственных ценных бумаг США, управляемый первичными дилерами, регулируемыми Федеральным резервным банком Нью-Йорка и Комиссией по ценным бумагам и биржам США;

Внебиржевой рынок США, управляемый первичными и вторичными дилерами, регулируемыми Комиссией по ценным бумагам и биржам и Управлением финансового регулирования (а также банковскими учреждениями, регулируемыми Контролером денежного обращения США, Федеральной резервной системой или Федеральной корпорацией по страхованию депозитов);

Внебиржевой рынок государственных облигаций Канады, регулируемый Организацией по надзору в инвестиционной отрасли Канады;

Внебиржевой рынок оборотных долговых обязательств во Франции (Titres de Creance Negociables).

(d) любые из следующих электронных бирж:

NASDAQ.

2 В отношении любых биржевых финансовых деривативных контрактов, любая фондовая биржа, на которой такие контракты могут быть куплены или проданы, которая является регулируемой, регулярной действующей, признанной и открытой для широкой общественности и которая (i) расположена в Стране-участнице ЕЭЗ, (ii) расположена в Австралии, Канаде, Гонконге, Японии, Новой Зеландии,

Швейцарии или США, (iii) на Нормандских островах, (iv) указана в пунктах (c) или (d) выше или (v) или любые из следующих:

Чикагская торговая палата;

Товарная биржа;

Чикагская биржа опционов;

Лондонская биржа деривативов;

Нью-Йоркская товарная биржа;

Нью-Йоркская торговая палата;

Новозеландская биржа фьючерсов и опционов;

Гонконгская фьючерсная биржа;

Сингапурская товарная биржа;

Токийская международная биржа финансовых фьючерсов.

Приложение III – Налогообложение в Ирландии

Общие положения

Следующие положения о налогообложении относятся к законодательству и правоприменительной практике в Ирландии, действующим на дату издания данного документа и не являются консультацией по правовым вопросам и вопросам налогообложения для Акционеров или потенциальных Акционеров. Как и в случае любых инвестиций, нет никакой гарантии того, что налоговая позиция или предлагаемая налоговая позиция, имеющая преимущественную силу на момент осуществления инвестиций в Компанию, сохранится в течение неопределенного времени, поскольку основание для налогообложения и ставки налогов могут изменяться.

Потенциальным 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 выкупу в месте своего гражданства, резидентства и домицилия.

Директора рекомендуют Акционерам обратиться за консультацией по вопросам налогообложения к соответствующему специалисту в части налоговых обязательств, вытекающих из владения Акциями Компании и любой прибыли 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 ее соответствующую прибыль или ее соответствующие доходы при условии, что Компания является резидентом Ирландии в целях налогообложения. 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 сниженными 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.

Налоговые обязательства могут возникнуть у Компании при наступлении «**Облагаемого события**» в Компании.

Облагаемое событие включает следующее:

(i) выплата в пользу Акционера со стороны Компании в отношении его Акций;

(ii) передача, аннулирование, погашение или выкуп Акций; и

(iii) условная реализация Акционером своих Акций по истечении «соответствующего периода» («**Условная реализация**»).

«**Соответствующий период**» составляет 8 лет с момента покупки Акций Акционером и

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

Облагаемое событие не включает следующее:

(i) любая сделка по Акциям, удерживаемым в Признанной клиринговой системе;

(ii) обмен Акций Компании на другие Акции Компании, осуществляемый Акционером в виде сделки, заключенной Компанией как независимым контрагентом;

(iii) передача Акций между супругами и бывшими супругами; или

(iv) обмен Акций, вытекающий из сделки, удовлетворяющей требованиям, по объединению или реорганизации Компании с другой ирландской инвестиционной организацией.

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 присвоить либо аннулировать количество Акций, необходимое для выполнения налогового обязательства.

В случае, если Облагаемым событием является Условная реализация, стоимость Акций, удерживаемых Акционерами-Резидентами Ирландии в Компании, составляет ниже 10% от общей стоимости Акций 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 оплатить налог на Условную реализацию на основе самообложения. Доступен кредит на оплату 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 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 имеет заполненную Соответствующую декларацию о том, что Акционер не является Резидентом Ирландии, либо

(ii) Компания имеет письменное уведомление 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 агентство Акционера в Ирландии, облагается ирландским налогом на прибыль по Акциям или 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 Ирландский инвестором, подпадающим под освобождение. Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение, в отношении которых Компания не имеет Соответствующей декларации, признаются Компанией, как если бы они не являлись Ирландскими инвесторами, подпадающими под освобождение.

Ирландские инвесторы, подпадающие под освобождение, могут облагаться ирландским налогом на их 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 33% 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 такой выплаты или продажи.

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 2012 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 уменьшается на сумму вознаграждения в виде денежных средств или денежного эквивалента, предоставленных Ирландским инвестором, подпадающим под освобождение, при покупке 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 30% удерживается Компанией из выплат в пользу Акционера, являющихся годовыми или более частыми (например, дивиденды).

Налог по ставке 33% 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.

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 2012 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 стандартной ставке; 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, передаче, Условной реализации, аннулировании, погашении или выкупе Акций, такая прибыль уменьшается на сумму вознаграждения в виде денежных средств или денежного эквивалента, предоставленного Акционером при покупке 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.

Организация личных портфельных инвестиций

Инвестиционная организация признается организацией личных портфельных инвестиций (PPIU) в отношении определенного Акционера-Резидента Ирландии в случае, если такой Акционер-Резидент Ирландии может влиять на отбор всех или некоторых активов организации. Организация признается PPIU только в отношении таких Акционеров-Резидентов Ирландии, которые могут влиять на отбор. Доходы, возникающие при наступлении облагаемого события в отношении PPIU, облагаются налогом по ставке 53%. 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 2012 года.

Доход от операций с валютой

В случае, если доход от операций с валютой 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 по определению раздела 739B TCA, ирландский гербовый сбор не взимается при подписке на Акции, их передаче или выкупе. Оценка последствий, связанных с оплатой гербового сбора в случае подписки на Акции либо передачи или выкупа Акций 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 Акций при условии, что:

(i) на дату реализации лицо, передающее Акции, не является ни домицилированным, ни обычным резидентом Ирландии, и на дату дарения или наследования лицо, принимающее Акции, не является ни домицилированным, ни обычным резидентом Ирландии; и

(ii) Акции входят в дарение или наследование 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, который является 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, резидентстве либо идентификационной информации в целях выполнения требований по раскрытию информации согласно данной Директиве. Акционеры в силу оформления подписки на Акции Компании считаются предоставившими свое согласие на автоматическое предоставление в соответствующие налоговые органы такой информации платежным агентом.

15 сентября 2008 года Европейская комиссия издала доклад для Совета Европейского союза о применении Директивы, включающий рекомендации Комиссии о необходимости внесения изменений в Директиву. 13 ноября 2008 года Европейская комиссия опубликовала подробное предложение о внесении изменений в Директиву, включающее 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 в 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 год в случае, если такое физическое лицо:

(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.

Присутствие физического лица в Ирландии в налоговый год в течение не более 30 дней не учитывается в целях применения двухлетнего метода расчета. Присутствие в Ирландии в течение одного дня означает личное присутствие физического лица в любой момент в течение такого дня.

Обычное резидентство – Физическое лицо

Термин «обычное резидентство» отличается от термина «резидентство», связан с обычным образом жизни физического лица и обозначает резидентство в стране с определенной степенью постоянства.

Физическое лицо, являющееся резидентом Ирландии в течение трех налоговых лет подряд, становится обычным резидентом, начиная с четвертого налогового года.

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.

Посредник

означает лицо, которое:

(i) осуществляет деятельность, включающую получение платежей от инвестиционной организации, от имени других лиц; или

(ii) владеет долями в инвестиционной организации от имени других лиц.

Приложение IV – Налогообложение в Великобритании

Великобритания

Общие положения

Ниже приведен обзор разных аспектов режима налогообложения в Великобритании, который может применяться к лицам, являющимся резидентами или обычными резидентами Великобритании, приобретающим разные классы Акций Фонда, и в случае, если такие лица являются физическими лицами, только к лицам, домицилированным в Великобритании. Обзор носит исключительно информационный характер и основан на законодательстве и правоприменительной практике, которые являются действующими на дату издания данного Дополнения. Поскольку такие законы и правоприменительная практика могут изменяться, нижеприведенный обзор не является исчерпывающим. Кроме того, он применяется только к Акционерам из Великобритании, владеющим Акциями в качестве инвестиций, в отличие от тех, кто владеет Акциями в рамках осуществления финансовой деятельности; и не применяется к Акционерам из Великобритании, подпадающим под освобождение от налогов либо специальные режимы налогообложения.

Данный обзор не является консультацией по правовым вопросам и вопросам налогообложения, и любым потенциальным Акционерам рекомендуется обратиться за консультацией к соответствующим специалистам по вопросам налогообложения доходов от владения Акциями Фонда в Великобритании.

Компания

Предполагается, что дела Компании будут вестись так, чтобы она не становилась резидентом Великобритании в целях налогообложения. Следовательно, при условии, что Компания не ведет торговой деятельности в Великобритании через постоянное представительство, расположенное там, в Великобритании Компания не облагается налогом на прибыль или облагаемые доходы, получаемые по ней, кроме определенных источников прибыли в Великобритании.

Прибыль и доходы, полученные Фондом, могут облагаться налогом у источника выплаты или подобными налогами, взимаемыми страной, в которой такие доходы возникают.

Поскольку Компания не учреждена в Великобритании, и ведение реестра Акционеров будет осуществляться за пределами Великобритании, обязательство по уплате гербового сбора Великобритании не может возникнуть в случае подписки на Акции, их передачи или погашения. Гербовый сбор Великобритании не взимается при условии, что любое письменное распоряжение о передаче Акций Компании или их приобретении Компанией в любой момент находится за пределами Великобритании. Однако Фонд может облагаться налогами на передачу в Великобритании в случае приобретения и реализации инвестиций. В Великобритании гербовый сбор либо Гербовый сбор и налог на резерв гербового сбора по ставке 0,5% будет взиматься с Фонда в случае приобретения акций компаний, которые либо учреждены в Великобритании, либо ведут там реестр акционеров.

Акционеры

Поскольку Компания учреждена в качестве открытой зонтичной инвестиционной компании с ограниченной ответственностью, имеющей разрешение Центрального банка на осуществление в Ирландии деятельности в качестве UCITS, и предполагается, что Акции Компании составляют «существенную долю участия» в «офшорном фонде» в целях положений об «офшорных фондах» Великобритании, доходы от реализации таких Акций будут облагаться налогом согласно данным положениям, как если бы они являлись прибылью, если соответствующий класс Акций не подтвержден Королевской налогово-таможенной службой Великобритании («HMRC») в качестве «распределяющего фонда»

либо во все соответствующие моменты времени. Доходы, облагаемые налогом в качестве прибыли согласно положениям об офшорных фондах (именуемые «доходами на прирост офшорной прибыли»), не подпадают под годовое освобождение от налога на доход на прирост капитала (либо, в случае Акционеров-юридических лиц, индексацию налоговой скидки).

В случае, если так указано, Директора намерены вести дела соответствующего субфонда (в частности, с учетом определенных Инвестиционных ограничений) и реализуют свою политику распространения в целях достижения (настолько, насколько это возможно) такого подтверждения. Однако нет никакой гарантии того, что такое подтверждение будет получено, и ни Компания, ни Директора не несут ответственность за неполучение такого подтверждения каждый год. Такое подтверждение предоставляется задним числом в отношении отчетного периода «офшорного фонда», чья заявка на получение такого подтверждения будет выполнена.

Инвесторам следует понимать в отношении Компании, что Директора намерены подать в налоговые органы Великобритании заявку на подтверждение статуса распределяющего фонда. Заявка на подтверждение статуса распределяющего фонда подается и выполняется задним числом ежегодно.

После вступления в силу Закона о государственном бюджете 2009 года, с 1 июля 2009 года распределение дивидендов из офшорного фонда в пользу компаний-резидентов Великобритании, вероятнее всего, будут подпадать под одно из освобождений от британского налога на прибыль компании. Кроме того, распределения в пользу компаний, учрежденных не в Великобритании, осуществляющих торговую деятельность через постоянное представительство в Великобритании, также должны подпадать под освобождение от британского корпоративного налога на дивиденды в части, в которой акции, принадлежащие такой компании, используются либо удерживаются таким постоянным представительством либо от его имени. Отражаемая в отчетности прибыль будет учитываться так же в качестве распределения дивидендов в таких целях.

Пакеты акций Компании, вероятнее всего, будут включать доли участия в офшорных фондах, как определено в целях Закона о государственном бюджете Великобритании 2008 года, при этом каждый класс Фонда будет учитываться в качестве отдельного «офшорного фонда» в таких целях.

Согласно Положению об офшорных фондах и их налогообложении 2009 года, если инвестор-резидент или обычный резидент Великобритании в целях налогообложения имеет долю в офшорном фонде, и если такой офшорный фонд является «неподотчетным фондом», любые доходы, начисленные такому инвестору в случае продажи или иной реализации такой доли, будут облагаться британским налогом в качестве прибыли, но не дохода на прирост капитала. В противном случае, если инвестор-резидент или обычный резидент Великобритании имеет долю в офшорном фонде, который является «подотчетным фондом» за все отчетные периоды, в которые они владеет свой долей, любые доходы, начисленные в случае продажи или иной реализации доли, будут облагаться в качестве дохода на прирост капитала, но не прибыли; при этом любые накопленные или реинвестированные прибыли, которые уже облагались британским подоходным налогом либо налогом на прибыль компании, подпадают под освобождение (даже если такие прибыли освобождены от британского корпоративного налога).

В случае, если офшорный фонд мог являться неподотчетным фондом в течение некоторого времени, пока Акционер из Великобритании держал в нем свою долю, и подотчетным фондом в течение остального времени, существуют решения, которые могут быть приняты Акционером с целью пропорционального распределения любых доходов, полученных от реализации; в этом случае часть доходов, полученных за период времени, когда офшорный фонд являлся подотчетным фондом, облагалась бы в качестве дохода на прирост капитала. В таких случаях с даты изменения статуса офшорного фонда такие

решения должны указывать временные пределы, в которые такие доходы могут быть получены.

Следует отметить, что термин «реализация» в целях налогообложения в Великобритании обычно включает обмен долями между Фондами Компании и в некоторых случаях может также включать обмен долями между классами в том же Фонде Компании.

В более широком смысле, «подотчетным фондом» является офшорный фонд, выполняющий определенные требования по предоставлению текущей и годовой отчетности Королевской налогово-таможенной службе и его Акционерам. Директора намерены вести дела Компании и Фонда так, чтобы такие требования по предоставлению текущей и годовой отчетности были выполнены и продолжали выполняться на постоянной основе по всем классам Фонда, для чего намерены получить статус подотчетного фонда Великобритании с момента его создания. Такие ежегодные обязательства включают расчет и предоставление отчетности о прибыли офшорного фонда за такой отчетный период (как определено в целях налогообложения в Великобритании). Акционеры из Великобритании, имеющие свои доли на конец отчетного периода, к которому относится отчетность о прибыли, облагаются налогом на прибыль или корпоративным налогом на сумму полученных денежных выплат и окончательную сумму, отраженную в отчетности, в зависимости от того, которая из них является наибольшей. Прибыль, отраженная в отчетности, считается полученной Акционерами из Великобритании на дату составления отчета Директорами.

Частным акционерам-обычным резидентам Великобритании следует обратить внимание на положения главы 2 части 13 Закона о подоходном налоге 2007 года. Данные положения призваны предотвратить неуплату британского подоходного налога физическими лицами по сделкам, связанным с передачей активов или доходов лицам (в том числе компаниям), являющимся резидентами стран, кроме Великобритании, либо домицилированных там, и могут обязывать их к ежегодной уплате подоходного налога на нераспределенную прибыль компании. Законом не предусмотрено налогообложение доходов на прирост капитала.

Корпоративным акционерам-резидентам Великобритании следует учитывать положения главы 4 части 17 Закона о подоходном и корпоративном налогах 1988 года. Данные положения могут облагать компании-резиденты Великобритании корпоративному налогу на прибыль компаний-нерезидентов, контролируемых лицами-резидентами Великобритании, в которых у них есть доля. Данные положения применимы к компаниям-резидентам Великобритании, которые имеют долю в размере не менее 25% в прибыли компании-нерезидента Великобритании, в случае, если такая компания-нерезидент Великобритании контролируется резидентами Великобритании и является резидентом юрисдикции с низким уровнем налогообложения. В настоящее время Законом не предусмотрено налогообложение доходов на прирост капитала.

Корпоративным акционерам-резидентам Великобритании следует обратить внимание на главу 3 части 6 Закона о корпоративном налоге 2009 года, согласно которому доли британских компаний в офшорных фондах могут быть покрыты заемными средствами; в этом случае все прибыли и убытки по таким соответствующим долям облагаются британским корпоративным налогом в соответствии с методом учета, основанным на справедливой стоимости. Данные положения применимы в случае, если рыночная стоимость соответствующей доли, связанной с ценными бумагами и иными соответствующими требованиям инвестициями офшорного фонда (в более широком смысле, инвестиции, прямо или косвенно приносящие доход в форме доли), в любой момент составляет более 60% от стоимости всех инвестиций офшорного фонда.

Инвесторам-резидентам или обычным резидентам Великобритании (которые, если являются физическими лицами, также домицилированы в Великобритании в таких целях) следует обратить внимание на положения раздела 13 Закона о налоге на доход на прирост капитала 1992 года. Согласно данным положениям в случае, если облагаемый доход

получает компания-нерезидент Великобритании, которая была бы закрытой компанией в случае, если бы она являлась резидентом Великобритании, лицо может облагаться налогом, как если бы им была получена пропорциональная часть такого облагаемого дохода, рассчитанная с учетом его доли в компании. Такое лицо, однако, может не облагаться налогом согласно разделу в случае, если такая доля не превышает одной-десятой части дохода.

Любой частный акционер, домицилированный либо признанный домицилированным в Великобритании в целях налогообложения в Великобритании, может облагаться британским налогом на наследование по его Акциям в случае смерти их владельца либо в случае передачи Акций при его жизни.

После подтверждения Королевской налогово-таможенной службой Великобритании статуса подотчетного фонда по соответствующим классам такой статус сохраняется бессрочно при условии выполнения таким фондом требований по предоставлению годовой отчетности.

Приложение V – Дополнительная информация для местных инвесторов