

**МЕМОРАНДУМ ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА  
АКЦИИ УЧАСТИЯ В  
ИНВЕСТИЦИОННОМ ФОНДЕ  
ШАБУС КРП**

---

## **УКАЗАТЕЛЬ**

### **ЧАСТЬ А: ВВЕДЕНИЕ**

1. Цель.
2. Перспективы.
3. Фонд.
4. Раздельные портфели.
5. Стратегия.
6. Толкование.
7. Валюта.
8. Финансовые периоды.
9. Указатель адресов.

### **ЧАСТЬ Б: СФЕРА ДЕЙСТВИЯ ЭТОГО ДОКУМЕНТА**

10. Ограничения этого документа.
11. Издание Меморандума Предложения.
12. Составные Части Предложения.
13. Совет.

### **ЧАСТЬ В: ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

14. Акции Участия в Раздельном Портфеле.
15. Подписки.

### **ЧАСТЬ Г: КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ**

16. Группа Шабус.
17. Деятельность Фонда.
18. Директоры/менеджеры.
19. Менеджер по Инвестициям.
20. КСН Кредитополучателя.

- 21. Администратор.
- 22. Банковские договоренности.
- 23. Предоставители услуг

#### **ЧАСТЬ Д: СТРУКТУРА КАПИТАЛА ФОНДА/КОМПАНИИ РАЗДЕЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ**

- 24. Акционерный Капитал.
- 25. Акции Участия.
- 26. Акции Управления.

#### **ЧАСТЬ Е: ЦЕЛЬ И СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИЦИЙ**

- 27. Основополагающий Принцип.
- 28. Основные Характеристики Страхования от Риска
- 29. Выбор Кредита.
- 30. Политика Кредитования Шабуса.
- 31. Сборы.
- 32. Затраты.

#### **ЧАСТЬ Ж: ОПРЕДЕЛЁННЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА**

- 33. Общее предупреждение.
- 34. Риски, Относящиеся к Структуре.
- 35. Инвестиционные Риски.
- 36. Возможные Конфликты Интересов.

#### **ЧАСТЬ З: НАЛОГОВЫЕ АСПЕКТЫ**

- 37. Степень Распространения и Ограничения Этой Части .
- 38. Острова Кайман.
- 39. Европейская Директива по Сбережениям.
- 40. Другие Законодательства.

#### **ЧАСТЬ И: ПОЛОЖЕНИЯ КАСАТЕЛЬНО ОТМЫВАНИЯ ДЕНЕГ/АНТИТЕРРОРИСТИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

- 41. Острова Кайман.
- 42. Другие законодательства.

43. Привилегии/Обязанности Фонда.

#### **ЧАСТЬ К: РАСКРЫВАЕМАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

44. Применимая Дата Информации.

45. Гарантия Выполнения.

46. Цель.

47. Исключение Ответственности.

48. Прогностические Заявления.

49. Сохранение в Тайне и Конфиденциальность.

50. Аудит.

51. Юрист.

52. Регуляция островов Кайман.

53. Австралийская Регуляция.

54. Дополнительная Информация.

#### **ЧАСТЬ А: ВВЕДЕНИЕ**

##### **Цель**

Этот конфиденциальный меморандум частного размещения капитала ("**Меморандум**"), вместе с приложениями к нему ("**Приложения**") исключительно предназначается для использования лицом, кому он был доставлен Инвестиционным Фондом Шабус КРП ("**Фонд**"). Эти документы предоставляются с тем чтобы помочь потенциальному Инвестору оценить инвестицию в Акции Участия относящиеся к Раздельным Портфелям (как определено в этом документе) фонда ("**Акции Участия**").

Основными целями Фонда является достижение, от имени инвесторов, следующего:

- Фиксированной, гарантированной и коммерчески привлекательной процентной ставки на инвестицию во время срока Раздельного Портфеля (*касательно ставки и условий оплаты процентов обратитесь к Части Г "Акции Участия –Процент оплачиваемый Инвестору" ниже*);
- Гарантируемый возврат инвестированного капитала по изъятию из обращения Акции Участия (*за деталями обратитесь к Части Г ниже "Акции Участия –Изъятие из Обращения Акции Участия/ Выход Инвестиции" ниже*); и

- Новаторская, но ответственная стратегия, поддерживающая инвестицию , которая предоставляет страхование от риска инвестиции (*Для общей информации обратитесь к Части E ниже*).

## **Перспективы**

С момента наступления всемирного экономического кризиса традиционные источники кредита, как институционные так и частные, были сняты с рынка. Основная причина этого это то , что ввиду этого кризиса мировые рынки недвижимости упали в цене. Институционные источники кредита и частные кредитные организации , иногда посредством безответственных политик кредитования/обеспечения гарантий, обеспечили инвестиции по отношению к недвижимости на перенагретом рынке недвижимости. Соответственно , где произошёл дефолт по отношению к какой-либо инвестиции там зачастую присутствовало неадекватное и недостаточное страхование от риска для выправления ситуации дефолта своевременно и экономно или вообще любым возможным образом. Следовательно, финансирующие организации по всему миру , институционные или частные, и следовательно инвесторы , где они инвестировали в схемы , осуществляемые этими финансовыми организациями, потеряли не только проценты , но также и капитал , когда гарантия была использована для покрытия дефолтов. В результате этого кредитные организации, такие как банки, стали сверхконсервативными в своих политиках кредитования и это привело к провалу многих частных кредитных организаций.

Ещё один результат экономического кризиса и последующего снятия с рынка институционных источников кредита и провала частных кредитных институтов это то, что сейчас существуют перспективы инвестиций , которые являются безопасными и которые могут обеспечить хорошую и надёжную фиксированную ставку дохода.

Стратегия Группы Шабус – использовать эти возможности для обеспечения инвесторов надёжными, оптимальными доходами одновременно обеспечив , что их инвестиция должным образом обеспечена гарантиями на меняющемся рынке. Делая это , Группа Шабус разработала, с помощью команды очень преданных делу, опытных и компетентных директоров и внешних специалистов, инвестиционную модель, основанную на древних принципах ответственного финансирования и, в то же самое время, новаторских бизнес практик , с тем, чтобы осуществить эту стратегию на благо Вас, Инвестора.

## **Фонд**

“Инвестиционный Фонд Шабус КРП”, будучи Фондом, является компанией, освобождённой от налогообложения, ограниченной ответственности , островов Кайман , инкорпорированной 31го Января 2011 и зарегистрированной как компания отдельного портфеля согласно Закону о Компаниях ( как он был исправлен) островов Кайман (“**Закон о Компаниях**”). Как компания отдельного портфеля согласно Закону о Компаниях Фонд может устанавливать и работать с отдельными портфелями с преимуществом уставного разделения активов и пассивов между каждым отдельным портфелем.

## **Раздельный Портфель**

Фонд может устанавливать множественные раздельные портфели , каждый будучи отдельным инвестиционным портфелем , ("**Раздельные Портфели**") время от времени. Активы и пассивы, относящиеся к каждому раздельному портфелю отделены от активов и пассивов ,относящихся к любому другому раздельному портфелю и от общих активов и пассивов Фонда.

Инвесторы в Фонд приобретут Акции Участия, относящиеся к Раздельному Портфелю, в который они инвестируют.

Каждый Раздельный Портфель не является отдельным юридическим лицом и соответственно ссылки в этом Меморандуме на действия Раздельного Портфеля ( например заключение договоров) должны пониматься как действия Фонда ( или различных его агентств , которым Фонд, или его Директоры, передали различные обязанности и/или функции в зависимости от ситуации) от имени Раздельного Портфеля .

Возможность Инвестиции будет описана , и любое отклонение от общих положений и условий этого Меморандума, относящееся к Раздельному Портфелю, будет расписано в Приложении к этому Меморандуму по отношению к конкретному Раздельному Портфелю .

Каждый Раздельный Портфель будет иметь срок либо двух (2), трех (3) или пяти (5) календарных лет, как указано в Приложении , относящемуся к Раздельному Портфелю ("**Срок**") при соблюдении положения во всех случаях его продления до одного (1) года или обязательного изъятия из обращения , как предписано в нем. .

## **Стратегия**

Фонд стремится достичь свои цели своими действиями по финансированию, касающихся ряда проектов по приобретению недвижимости и/или строительства. Финансирование будет происходить через различные компании специального назначения ("**КСН Кредитополучателя**") в структурной форме гарантированных, высокоприбыльных кредитов. Условия и гарантийные договоренности каждого займа будут согласованы Менеджером по Инвестициям (как определено ниже).

Если иначе не оговорено в Приложении , каждый Раздельный Портфель будет включать количество кредитов подобного типа , будучи либо кредитами приобретения или развития объекта, как будет описано в Приложении, относящемуся к каждому Раздельному Портфелю, и каждый Портфель будет открыт на ограниченный период для приглашения инвестиций. Инвесторы могут сделать выбор в каком Раздельном Портфеле они хотят участвовать. Инвесторы могут подписаться на Акции Участия в одном или более Раздельных Портфелях при условии, что общая инвестиция в Фонд отвечает требованиям Минимальной Инвестиции (как изложено ниже).

Кроме того, как изложено в соответствующем Приложении , кредиты, предоставленные Фондом КСН Кредитополучателя будут сделаны согласно и с соблюдением " Кредитной Политики Шабуса" и Целей и Стратегий Фонда , как изложено в документе .

## **Толкование**

Определенные термины и фразы , содержащиеся в этом Меморандуме, имеют конкретное значение и эти термины и фразы, где они определены, выделены жирным шрифтом по всему документу .

Слова, содержащиеся в Меморандуме в единственном числе, будут включать множественное число и *наоборот*, слова в мужском роде будут включать женский род и *наоборот* и слова , говорящие о корпоративных единицах будут включать физическое лицо и *наоборот*.

Заголовки , содержащиеся в Меморандуме только включены для удобства и не должны иметь никакого влияния на толкование этого документа в общем или содержащихся в нем положений .

Меморандум, если контекст не требует того или применимо определение, в ином случае будет истолкован согласно правил и законов , применимых в юрисдикции Островов Кайман.

## **Валюта**

Любая ссылка на денежную единицу , содержащуюся в этом Меморандуме, будет: “€” будет относиться к Евро и “**США**” будет значить доллары США.

Этот Меморандум предписывает инвестицию в и сборы, оплаченные Фонду, в  $\pounds$ . Однако вся инвестиция и сборы должны быть оплачены в \$ США в эквиваленте тех сумм , как предписано в документе в  $\pounds$ . Действующим курсом обмена будет тот , предписанный в день оплаты Банком (для определения “Банка”, обратитесь к Части Г Меморандума под “Банковскими Договоренностями”). Весь процент и выплаты капитала Инвестору будут выплачены в \$США по курсу по которому была сделана инвестиция.

Фонд, посредством КСН Кредитополучателя, только предоставит и примет выплату кредитных фондов в \$США по действующему курсу обмена валюты как предписано Банком (для определения “Банка”, обратитесь к Части Г Меморандума под “Банковскими Договоренностями”) в день сделки.

## **Финансовые Периоды**

Финансовый год Фонда заканчивается 31го декабря каждого календарного года. “Квартал” – это каждый трех- (3) месячный период календарного года. “Бизнес день”, если не определено иначе в в письменном договоре между Фондом и Инвестором издать Акции Участия (“**Договор Подписки**”), будет любой день , за исключением конца недели или официального праздничного дня, в юрисдикции под которой проживает соответствующий Инвестор.

## **Указатель Адресов**

**Любой контакт с Фондом должен будет сначала осуществлен с Директорами через Менеджера по Инвестициям по почтовому адресу и/или Контактным Деталям Менеджера по Инвестициям как указано ниже.**

### 1. Фонд

“Инвестиционный Фонд Шабус КРП” – компания ограниченной ответственности , освобожденная от налогообложения, островов Кайман , зарегистрированная как компания отдельного портфеля.

#### Зарегистрированный офис Фонда

Walkers Corporate Services Limited

Walker House,

87 Mary Street,

George Town/Джоржтаун, Grand Cayman/Большой Кайман KY 1-9005,

Cayman Islands/ Острова Кайман

### 2. Менеджер по Инвестициям

“Финансовая Корпорация Шабус” - компания ограниченной ответственности , освобожденная от налогообложения, островов Кайман.

Зарегистрированный адрес: Walkers Corporate Services Limited, Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KY 1-9005, Cayman Islands/Острова Кайман.

#### Почтовый/Бизнес адрес Менеджера по Инвестициям:

**Lake Geneva Business Park**

**Route de Crassier 7**

**Нyon**

**1202**

**Switzerland/Швейцария**

#### Контактные детали Менеджера по Инвестициям:

**Тел : +41 22 595 12 69**

**Адрес электронной почты: [info@shabfincorp.com](mailto:info@shabfincorp.com)**

### 3. Совет островов Кайман

“Walkers” of Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman, KYI-9001. Cayman Islands/Острова Кайман.

### 4. Аудитор

“Price Waterhouse Coopers Lybrand” Люксембург.



## ЧАСТЬ Б: СФЕРА ДЕЙСТВИЯ ЭТОГО ДОКУМЕНТА

### Ограничения Документа

Распространение этого Меморандума и его Приложений и Предложения может быть ограничено и/или запрещено в некоторых юрисдикциях. Этот Меморандум и любое Приложение не являются предложением или предложением услуг любым человеком или лицом в любой юрисдикции, где такое предложение является незаконным. В случае если такие документы были распространены ответственностью любого потенциального Инвестора является, до принятия Предложения, то, чтобы обеспечить и быть уверенным, что принимая Предложение Инвестор не нарушает любые применимые гарантии или другие законы, какие могут быть применимы к ним в месте их гражданства, проживания или в месте постоянного жительства.

Гарантии, предложенные таким образом, не были поданы или одобрены или не одобрены каким-либо регуляционным органом власти какой-либо страны или юрисдикции. Никакой из таких регуляционных органов не рассматривал, утвердил или не смог/отказался утвердить достоинства этого Предложения или точность или адекватность этого Меморандума или Приложения.

Этот Меморандум основывается на законе и практике, которые в силе в настоящее время на островах Кайман и он подвержен изменениям в них.

Касательно жителей островов Кайман, не разрешается делать никакого предложения жителям островов Кайман подписаться на какие-либо акции в Фонд.

Касательно жителей Австралии, Предложение (как определено в разделе непосредственно ниже) не представляют собой предложения в обстоятельствах при которых не требуется ни проспект ни заявление о раскрытии продукта согласно Главе 6д или Главе 7 (в каждом конкретном случае) Акта о Корпорациях 2001 ("Акт о Корпорациях"). Ничего в Документации Фонда или Предложении не подразумевается как предложение лицу которое не является "оптовым клиентом" как определено в разделе 761Г Акта о Корпорациях, которое также соответствует критериям "Искусного Инвестора" как определено для целей Меморандума (обратитесь к разделу с заголовком "Акции Участия - "Ограничение Инвесторов"). Любое предложение интересов недействительно и не может быть принято при условии, что оно было получено любым лицом в Австралии, которое не является таким оптовым клиентом и которое дополнительно не попадает под определение критериев "Искусного Инвестора" как определено для целей этого Меморандума. В дополнение, Фонд не является зарегистрированной схемой, как определено в Акте о Корпорациях, и соответственно не требуется, чтобы этот Меморандум, или Документация Фонда были поданы Австралийской Комиссии по Ценным Бумагам и Инвестициям ("ASIC").

### Выпуск Меморандума Предложения

Этот Меморандум издается Инвестиционным Фондом Шабус КРП, будучи Фондом.

Фонд предлагает Акции Участия на основе информации, содержащейся в этом Меморандуме и Приложениях , Относящихся к каждому Раздельному Портфелю, представленных данными документами или в дальнейшем, положениях Меморандума и Устава Фонда ,как было изменено и снова утверждено время от времени ("**Устав**") и Договоре Подписки (вместе упоминаемые как "**Документация Фонда**"). Соответственно, Документация Фонда представляет предложение приобрести Акции Участия в Фонде согласно условиям и положениям , содержащихся в ней ("**Предложение**"). Эти документы должны быть тщательно просмотрены каждым потенциальным Инвестором и они включены со ссылками на них. Документация Фонда доступна на вебстранице по адресу [www.shabfincorp.com](http://www.shabfincorp.com) ("**Информация на интернете**"). Любому потенциальному Инвестору кто запросит , в письменном виде, твердую копию любого документа , на который делается ссылка, будет бесплатно послана такая копия обычной, предоплаченной почтой.

Меморандум и Приложения издаются , и дают информацию, Инвесторам , которые рассматривают вариант инвестирования путем приобретения Акции Участия в Фонде. Меморандум, вместе с любыми Приложениями, предназначается исключительно для использования лицом кому он был доставлен Фондом напрямую с тем, чтобы помочь Инвестору оценить инвестицию в Акции Участия , относящихся к определенным Раздельным Портфелям Фонда .

Никакое лицо или юридическое лицо не уполномочено или им не позволено издавать, публиковать, распространять или давать любую информацию или делать заявления в связи с изданием Акции Участия в Фонде ,которая не содержится или на которую не имеются ссылки в Меморандуме или Приложениях. Соответственно, такая информация и/или заявления не будут являться частью Предложения и любой потенциальный Инвестор не должен на них полагаться рассматривая Предложение .

### **Составные Части Предложения**

В зависимости от применяемого закона изменения могут быть сделаны в условия , указанные в этом Меморандуме и Приложениях время от времени без соглашения или одобрения Инвесторов при условии, что такие изменения в существенном плане не наносят вреда Инвесторам . В зависимости от применяемого закона любые другие изменения могут также быть сделаны в таких условиях время от времени , в любое время и без ограничения, без соглашения или одобрения Инвестора после направления письменного уведомления каждому Инвестору ПРИ УСЛОВИИ ,ЧТО любому Инвестору , на которого могут существенно отрицательно повлиять такие изменения, будет дана возможность изъять свои Акции Участия до того как изменения войдут в силу.

В зависимости от предыдущего параграфа,о любых исправлениях, поправках и/или изменениях Меморандума и/или Приложений будет извещено в информации на интернете и эти изменения, как о них будет извещено, будут являться частью этого Меморандума и/или Приложений в каждом конкретном случае. Потенциальный Инвестор должен ссылаться на информацию на интернете , чтобы удостовериться , что он имеет самый последний Меморандум/Приложение.

Доставка этого документа и/или Приложения или издание Акций Участия не должна приводить к заключению, что не было изменений обстоятельств, влияющих на Фонд со дня его или дня любого Приложения, в каждом конкретном случае. Исправленный или обновленный Меморандум или Приложение могут быть представлены для отражения любых существенных изменений в информации, содержащейся в нем или в Приложении. Меморандум и каждое Приложение, относящиеся к одному Раздельному Портфелю, составляют один документ и должны быть прочитаны вместе.

### **Совет**

Инвесторы, рассматривающие вопрос приобретения или подписки на Акции Участия в Фонде должны, до подписки или приобретения, проконсультироваться со своими консультантами, которые должны быть независимы от Фонда, и которые должны проконсультировать по следующим вопросам, но не обязательно ограничиваясь ими - юридический, бухгалтерский, банковский, по налогам и коммерческий. Такой совет должен быть получен по отношению финансовых, юридических, административных, коммерческих и касательно налогов последствий и возможных результатов приобретения, владения, изъятия, перевода, переноса Акций Участия согласно законодательству стран их соответствующего гражданства, проживания или места жительства, включая регуляцию контроля обмена иностранной валюты.

## **ЧАСТЬ В: ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

### **Акции Участия в Раздельном Портфеле (ях)**

Фонд предлагает Акции Участия представляющие интересы в Раздельных Портфелях по условиям, описанным в Документации Фонда. От потенциальных Инвесторов потребуется заключить Договор Подписки. Договор Подписки может быть получен с Фонда.

Если не указано иначе в соответствующем Приложении, Фонд предложит Акции Участия, относящиеся к каждому из Раздельных Портфелей по цене предложения € 1,250 за Аксию Участия ("**Цена Подписки**") во время Периода Предложения (как определено в документе) для каждого Раздельного Портфеля. "**Период Предложения**" в свою очередь начнется с конкретной даты, указанной в соответствующем Приложении ("**Дата Открытия**") и закончится либо (а) в конкретный день, указанный в Приложении или (б) когда целевая суммарная подписка на тот Раздельный Портфель была достигнута, одно из двух, что произойдет ранее ("**Дата Закрытия**").

Инвестор может инвестировать в один или более Раздельный Портфель при условии, что общая инвестиция Инвестора ("**Сумма Подписки**") является суммарной инвестицией по крайней мере на сумму €125,000 ("**Минимальная Инвестиция**"). Однако от Инвестора требуется выбрать в Договоре Подписки, который он заключает с Фондом, Раздельный Портфель(и) в котором он желал бы, чтобы ему издали Акции Участия и сумму инвестиции, относящуюся к каждому из Раздельных Портфелей, если более чем один, в который сделана инвестиция. Активы и пассивы каждого Раздельного Портфеля будут отделены от активов и

пассивов других Раздельных Портфелей (обратитесь ниже). Акции Участия будут изданы Инвестору при условии одобрения их подписки и того, чтобы Банк (для *определения “Банка”*, обратитесь к Части Г Меморандума под *“Банковскими Договоренностями”*) подтвердил получение свободных фондов в бизнес день после Даты Закрытия Периода Предложения. Фонд подтвердит выдачу требуемого номера Акции Участия Инвестору как можно скорее после Даты Закрытия. Это подтверждение будет содержать детали Акции Участия, которые были выделены Инвестору.

Фонд может издать один или более классов Акции Участия касательно каждого Раздельного Портфеля. Описание классов Акции Участия, применимых касательно каждого Раздельного Портфеля будет дано в Приложении, относящемся к соответствующему Раздельному Портфелю.

Фонд стремится получить до €1.25 миллиарда в суммарном доходе подписки.

Директоры Фонда (*“Директоры”*) могут установить другие и дополнительные фонды (или инвестиционные схемы) кроме тех, к которым относится Предложение. Делая это, любой дополнительный фонд не будет подвергаться опасности или причинять каким-то образом вред Фонду и, в частности, правам и выгодам, приобретенным Инвестором в Фонд.

### **Подписки**

Если не указано иначе в соответствующем Приложении, чтобы подписаться на Акции Участия потенциальный Инвестор должен (i) подписаться во время соответствующего Периода Предложения (ii) заключить Договор Подписки с Фондом и (iii) гарантировать, чтобы Сумма Подписки была получена Банком (для *определения “Банка”*, обратитесь к Части Г Меморандума под *“Банковскими Договоренностями”*) в свободных средствах до Даты Закрытия соответствующего Периода Предложения (или такой более ранней или более поздней даты и времени, как определено Директорами), которая будет оговорена в Приложении.

От каждого Инвестора потребуются сделать по крайней мере Минимальную Инвестицию (будучи €125,000) для начальных подписок (чистая сумма любых банковских или административных сборов), которая может быть увеличена или уменьшена на усмотрение Директоров. Дальнейшие заявления на Акции Участия существующими Акционерами могут быть сделаны на любую сумму не менее чем €1,250 (чистая сумма любых банковских или административных сборов) на Аксию Участия которая может быть увеличена или уменьшена на усмотрение Директоров. Подписки должны быть полностью оплачены до принятия Директорами подписки потенциального Инвестора. Фонд может вычесть с Суммы Подписки соответствующие банковские или административные сборы.

Если не указано иначе в соответствующем Приложении, для того, чтобы подписаться на Акции Участия во время Периода Предложения каждый потенциальный Инвестор должен заключить Договор Подписки с Фондом на условиях приемлемых Директорам. Договор Подписки потребует от потенциального Инвестора, *среди прочих вещей*, подтвердить и засвидетельствовать, что критерии *“Искусного Инвестора”* соблюдены и обозначить объем инвестиции и Раздельный Портфель(и), к которому должна быть применима эта инвестиция.

## ЧАСТЬ Г: КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ

### Группа Шабус

“Группа Шабус” –это группа компаний, которая действует по всему миру в индустрии финансовых услуг с 2003-го года . Группа Шабус занимается подбором источников и получением поручительских гарантий и инструментов обеспечения финансовых гарантий через поставщиков третьих сторон на развитие проектов и недвижимости по всему миру и предоставление услуг администрирования, управления и мониторинга .

Директоры, вместе со специалистами по юридическим вопросам и финансам, сформировали концепцию и создали группу как высококвалифицированных работников так и корпоративных партнеров для установления финансового бизнеса под маркой “Шабус” Как в деталях указывает этот документ такой бизнес своевременный, новаторский , но, в то же самое время, ответственный.

Существуют другие компании , которые являются частью Группы Шабус. Эти компании не принимают напрямую участия в финансовом бизнесе. Эти компании, однако, ввиду того , что многие директора и работники задействованы в нескольких компаниях группы ,обеспечивают Фонд значительным опытом и навыками в финансовой индустрии и косвенно вовлечены в финансовом бизнесе , предоставляя услуги на и этому сектору.

### Деятельность Фонда

Фонд – это инвестиционная компания закрытого типа , освобожденная от оплаты налогов и с ограниченной ответственностью , инкорпорированная и зарегистрированная как компания отдельного портфеля под законодательством островов Кайман.

Фонд имеет способность делить свой капитал на один или более отдельных портфелей. Фонд может создать множественные отдельные отдельные портфели, доступные для инвесторов, для достижения целей инвестиции. Фонд может издать один или более классов акций по усмотрению Директоров. Акции Участия без права голосования и имеют ограниченные права изъятия. Акции Участия могут изыматься , но только согласно условиям и положениям этого Меморандума (*обратитесь к “Изъятие Акции Участия / Выход Инвестиции”*).

Акции Участия могут быть приобретены только с целями инвестирования , а не с целью их перепродажи или другого распространения. Существуют значительные ограничения переносимости или переуступления Акции Участия и изъятия Акции Участия. Потому что Акции Участия не были зарегистрированы по законам ценных бумаг какой-либо страны или юрисдикции в связи с предложением Инвесторы не могут продавать или другим образом переводить любые Акции Участия без того, чтобы соответствовать требованиям регистрации любых применимых законов по ценным бумагам ,если нет исключений. Такое соответствие может потребовать одну или более сдачу документов и Фонд не имеет обязанности помогать или принимать участие в каких-либо таких сдачах.

Не существует установленного рынка для Акций Участия, описанных в этом документе и, потому что ожидается ограниченное число Участвующих Акционеров и значительные ограничения по переносимости Акций Участия не ожидается, что разовьется какой-то рынок.

Директоры могут установить новые Раздельные Портфели или прекращать существующие Раздельные Портфели время от времени по их собственному усмотрению. Каждый Раздельный Портфель представляет собой отдельный инвестиционный портфель, и держатель Акций Участия в определенном Раздельном Портфеле будет иметь процент в чистом капитале только этого Раздельного Портфеля. Конкретные условия издания Акций Участия, поскольку они касаются данного Раздельного Портфеля, будут оговорены в соответствующем Приложении, относящимся к такому Раздельному Портфелю.

Активы, держащиеся в Раздельном Портфеле, будут исключительно применяться по отношению пассивов этого Раздельного Портфеля. Любой излишек в таком Раздельном Портфеле должен держаться, согласно положениям Устава, на благо держателей такого Раздельного Портфеля.

В случае каких-либо активов или пассивов Фонда, по поводу которых Директоры считают, что они не могут быть отнесены к какому-то определенному Раздельному Портфелю Директоры по своему усмотрению определяют основание по которому какие-либо из таких активов или пассивов будут отнесены нескольким двум или более Раздельным Портфелям и Директоры будут иметь полномочия менять такое основание в любое время или время от времени.

Фонд установит Раздельный Портфель в который будут закладываться сборы, включая Сбор Управления, Дифференциальная Процентная Ставка и Сбор Сделки (все из которых определены ниже), относящиеся к каждому Раздельному Портфелю ("**Портфель Управления**"). Акции Участия в этом Раздельном Портфеле не будут предлагаться людям и этот Раздельный Портфель будет полностью являться собственностью акционера(ов) и, таким образом, Приложение не будет издано по отношению к нему. Все сборы, заработанные Фондом, будут удержаны Фондом в виде Портфеля Управления, и они не будут доступны для распределения Инвесторам.

### **Директоры/Менеджеры**

У Директоров есть полная власть над, и ответственность за действия и управление Фонда. Директоры передали часть своих ответственностей, будучи инвестиционным менеджментом Фонда (и Раздельных Портфелей) Менеджеру по Инвестициям (как определено ниже). Директоры могут назначать новых Директоров или снимать Директоров время от времени.

Согласно Уставу каждый Директор, Секретарь, Помощник Секретаря или другой работник Фонда и личные представители тех же лиц (каждый "**Застрахованное Лицо**") должны быть застрахованы и гарантированы против потенциального ущерба на основе активов и фондов соответствующего Раздельного Портфеля от действий, судебных разбирательств, расходов, сборов, затрат, потерь, ущерба или обязательств, которые были понесены или нанесены такому Застрахованному Лицу в ходе ведения бизнеса или дел Фонда по отношению к такому Раздельному Портфелю или в ходе исполнения или выполнения его обязанностей, полномочий или действий на свое усмотрение, включая, не ограничивая общий смысл

вышеизложенного, любые расходы, затраты, потери или обязательства, понесенные таким Застрахованным Лицом во время защиты (успешно или нет) какого-либо гражданского судебного разбирательства, касающегося Фонда или его дел по отношению к такому Раздельному Портфелю в любом суде, на островах Кайман или в другом месте, за исключением случаев собственной халатности, бесчестного поведения, намеренного дефолта или мошенничества.

Директоры Фонда следующие:

*Грегори Корнелиус Виктор Джансен*: Грегори привносит в Фонд свой значительный практический опыт и знания, приобретенные по всему миру, в бизнесе строительных проектов, управления проектами, и финансировании проектов и специализированного предоставления поручительств. Он успешно основал и ведет несколько подобных бизнес единиц по всему миру. Грегори получил образование по недвижимости, оценки стоимости и экспертизе недвижимости. Грегори является членом совета директоров нескольких компаний как в исполнительных, так и неисполнительных должностях. Он привносит в Фонд значительные навыки практического бизнес управления и множественные бизнес контакты и возможности.

*Джеймс Далглейш Кыдд*: Джеймс очень опытный бизнес менеджер, который управляет рядом успешных компаний в течение многих лет. Приобрел квалификацию фармацевта в 1980 году, он управлял своей собственной группой аптек в течение 20 лет до того, как стать консультантом, специализирующимся в операционном, регуляционном управлении и управлении соответствия в различных государственных органах и ассоциированных частных единиц. В дополнение к этому опыту он привносит в Фонд значительные знания, касающиеся механике кредитования, также имея в своем опыте управление бизнеса финансовых активов. Джеймс является исполнительным Директором в ряде других компаний.

*Марк Фредерик Уилиамс*: Марк приобрел квалификацию адвоката в 1983 году и занимался юридической деятельностью, в частной практике и на фирму, в течение периода более 25 лет. Как адвокат, Марк приобрел значительный опыт и навыки в бизнесе кредитования под ипотеку и управления фондом. Это включает значительный опыт в ведении судебных разбирательств в результате дефолта по отношению к обеспеченным возвратным ссудам, включая возвращение гарантии и разрешение коммерческих споров. Марк является Директором в совете нескольких компаний, включая те, которые занимаются бизнесом проведения управляемых и коллективных инвестиционных схем. Он привносит в Фонд значительные навыки практического бизнес управления и значительные бизнес контакты.

### **Менеджер по инвестициям**

Фонд назначил "Финансовую Корпорацию Шабус", ограниченной ответственности, освобожденную от оплаты налогов компанию, инкорпорированную на островах Кайман 7го Мата 2011 года, ("**Менеджер по Инвестициям**") Инвестиционным Менеджером в Фонде.

Директоры ответственны перед законом за Инвестиционное Управление Фондом, но законно передали эту функцию Менеджеру по Инвестициям согласно договора между Фондом, от имени Раздельных Портфелей, и Менеджеру по Инвестициям ("**Договор Управления**").

Менеджер по Инвестициям предоставит инвестиционное управление и консультационные службы Фонду , включая изучение,оценку, структурирование и ведение переговоров относительно потенциальных инвестиций , наблюдение за результатами инвестиций и консультирование Фонда и каждого Раздельного Портфеля о возможностях финансирования, приобретения и ликвидации.

Менеджер по Инвестициям будет также действовать как компания услуг Фонду согласно условиям Договора Управления.

Фонд оплачивает Менеджеру по Инвестициям согласно Условиям Договора Управления. Любая из сторон может расторгнуть договор по истечении 30 дней после предварительного письменного уведомления. Договор Управления содежит ограничения обязательств и гарантий возмещения ущерба , действующих в пользу Менеджера по Инвестициям и его директоров, служащих, работников и партнеров в случае отсутствия халатности, намеренных неправомерных действий или умышленных нарушений.

Директоры в настоящее время являются начальниками Менеджера по Инвестициям.

Менеджер по Инвестициям будет ответственен за свои общие операционные и косвенные затраты, включая соответствующие затраты на офис и работников. Доход Менеджера по Инвестициям будет исключительно исходить с Договора Управления и сборов , оплачиваемых в него потенциальными кредитололучателями Фонда.

#### **КСН Кредитополучателя**

Когда кредиты одобряются Менеджером по Инвестициям , предназначенные ресурсы Фонда будут выделены на эти кредиты через КСН Кредитополучателя ,если иначе не предписано в Приложении. КСН Кредитополучателя будет инкорпорирована в соответствующие юрисдикции согласно налоговому и регуляционному совету , полученному Менеджером по Инвестициям.

КСН Кредитополучателя заключит финансовое соглашение с получателем транша путем возвратной ссуды (“**Кредитополучатель**”). Обязательства Кредитополучателя согласно этих финансовых договоренностей будут отображены как обязательства КСН Кредитополучателя Раздельному Портфелю, к которому относится кредит, в финансовых договоренностях между КСН Кредитополучателя и тем Раздельным Портфелем.

Когда обязательства КСН Кредитополучателя Раздельному Портфелю будут выполнены тогда собственность КСН Кредитополучателя и ее активы должны быть переведены Кредитополучателю.

#### **Администратор**

Фонд не предлагает назначить Администратора для выполнения функции администрирования Фонда. Фонд предлагает, чтобы эта функция выполнялась снутри.



## **Банковские Договорённости**

Фонды Инвестора и фонды Фонда будут все время держаться отдельно.

Касательно фондов Инвестора, Инвестор во время подписки оплатит Сумму Подписки банку ,одобренному Менеджером по Инвестициям и регулируемому признанным регуляционным органом(“Банк”). Такая сумма должна быть оплачена Банку по договоренностям , одобренным Менеджером по Инвестициям во время оплаты и как в ином случае указано в Приложении.

Банк будет держать Сумму Подписки в *условном депонировании* до Дня Закрытия соответствующего Раздельного Портфеля. Когда Суммы Подписки держатся в *условном депонировании* Банком , процент не будет оплачиваться Фондом , будучи процентом гарантированной ставки, Инвестору до даты издания Акции Участия Инвестору. Однако, Инвестор получит процент с Банка по курсу предписанному Банком время от времени на эту инвестицию. Этот процент не будет являться частью Суммы Подписки и будет доступен для распределения Инвестору.

В случае когда КСН Кредитополучателя выплатит капитал или оплатит процент Раздельному Портфелю до того, когда он должен быть оплачен Инвестору, тогда эти суммы будут держаться в условном депонировании банком предписанным Менеджером по Инвестициям при условии, что такой банк регулируется признанным регуляционным органом. Фонд должен иметь право получить процент , выплаченный тем банком на те фонды в ожидании выдачи тех фондов Инвестору, и такой процент не будет доступен для распределения Инвестору. Однако это не повлияет на гарантированную ставку дохода на которую Инвестор имеет право после издания Акций Участия.

## **Предоставители Услуг**

Фонд назначил несколько поставщиков услуг , детали которых представлены в Указателе (*обратитесь к Части А этого документа*). В дополнении, Фонд также назначил местных оценщиков, адвокатов и бухгалтеров. Пожалуйста обратитесь к информации на интернете для информации об этих поставщиках услуг в соответствующих местных юрисдикциях.

Директоры, по своему усмотрению, могут назначить одного или больше различных поставщиков услуг. Директоры оповещат Инвесторов о любых изменениях поставщиков услуг путем информации на интернете.

## **ЧАСТЬ Д: СТРУКТУРА КАПИТАЛА ФОНДА/КОМПАНИИ РАЗДЕЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ**

### **Акционерный Капитал**

Фонд-это компания, освобожденная от выплаты налогов с ограниченной ответственностью и зарегистрированная как компания раздельного портфеля (“КРП”) согласно Законодательству о Компаниях. Как КРП Фонд может управлять раздельными портфелями с преимуществом

уставного разделения, согласно Законодательству о Компаниях, активов и пассивов между каждым Раздельным Портфелем.

Фонд имеет уставный акционерный капитал в \$США 50,000 разделенный на (i) 4,999,900 Акций Участия \$0.01 номинальной стоимости и (ii) 100 акций голосования, управления \$0.01 номинальной стоимости ("**Акции Управления**"). Фонд издаст Акции Участия ,относящиеся к определенным Раздельным Портфелям. Совет Директоров Фонда уполномочен издавать Акции Участия в одном или более различных классов.

### **Акции Участия**

Цена Подписки каждой Акции Участия €1,250. От любого отдельного Инвестора требуется минимальное вложение капитала в Фонд на сумму в €125,000, будучи Минимальной Инвестицией. Минимальная Инвестиция может однако быть распределена среди нескольких Раздельных Портфелей. Директоры определяют число Акций Участия , которые должны быть изданы Фондом , или в любом Раздельном Портфеле, время от времени.

Устав предусматривает, что фундаментальные права , прилагаемые к Акции Участия могут только существенно неблагоприятно изменены или аннулированы с согласия в письменном виде держателей двух-трети Акций Участия как это применимо, или с санкции Резолюции , принятой двумя-третьими большинства голосов, отданными на собрании держателей акций.

Фонд установит в своих бухгалтерских книгах отдельную запись со своим собственным отличительным обозначением для каждой серии Акций Участия. Прибыль от выделения и издания каждой серии Акций Участия будет применена в книгах Фонда к соответствующему Раздельному Портфелю , установленному для этой серии Акций Участия. Активы, прибыль, доход, и пассивы, ущерб и затраты ,относящиеся к этому Раздельному Портфелю будут применимы к такому Раздельному Портфелю и, согласно положениям Устава, ни к какому иному Раздельному Портфелю , в конце каждого финансового периода. В случае если какой-нибудь актив или пассив (включая какие-либо затраты) Фонда по мнению Директоров не относится к какому-либо Раздельному Портфелю Директоры на свое усмотрение определяют основание по которому какой-либо такой актив или пассив должен быть отнесен к или среди Раздельных Портфелей.

### *Ограничение по отношению Инвесторов*

Фонд только заинтересован в инвестициях от "**Искусственных Инвесторов**".

С целями этого Меморандума "Искусственным Инвестором " будут являться такие корпоративные единицы, институты или частные лица , которые попадают под определение "квалифицированных инвесторов" ,как это определяется Швейцарским Федеральным Актом , относящимся к коллективным инвестиционным схемам ("**Швейцарское Законодательство**").

"Квалифицированный Инвестор" согласно такому Акту в особенности включает:

1. Регулируемые финансовые посредники, такие как банки , дилеры ценных бумаг и компании управления фондом;

2. Регулируемые страховые организации;
3. Юридические лица публичного права и пенсионные фонды с профессиональными операциями финансового менеджмента ;
4. Бизнес предприятия с профессиональными операциями финансового менеджмента ;
5. Лица с высоким уровнем собственного капитала ; Лицо с высоким уровнем собственного капитала попадет под это определение если он или она подтвердят в письменном виде регулируемому финансовому посреднику или независимому менеджеру активов то, что он или она напрямую или косвенно являются держателем финансовых инвестиций по крайней мере двух миллионов швейцарских франков во время приобретения ( банковские активы за исключением недвижимости) ;
6. Инвесторы, которые заключили письменный дискреционный договор управления с регулируемым банком, дилером ценных бумаг или менеджером инвестиционного фонда.

Касательно жителей Австралии, любой потенциальный Инвестор , чтобы попасть под определение “Искусственного Инвестора”, также должен будет попасть под дефиницию “оптовый клиент (или инвестор)” как она определена в Акте Корпораций.

***Различные ступени проверки применяются к этим критериям и можно связаться с Директорами для того, чтобы определить попадает ли потенциальный Инвестор под пределы различных дефиниций.***

Фонд требует как часть процесса подписки , чтобы потенциальный Инвестор подтвердил и засвидетельствовал то, что он удовлетворяет соответствующим критериям. Это потом будет одобрено Фондом до того, как подписка на Акции Участия будет принята и издана.

#### *Срок Инвестиции*

Срок любого вложения будет соответствовать Сроку Раздельного Портфеля ,к которому он относится . Кроме того, как указано в соответствующем Приложении такой срок начнется в бизнес день после Даты Закрытия Периода Предложения . Срок потом будет длиться период либо двух (2), трех (3) или пяти (5) календарных лет как предписано в соответствующем Приложении во всех случаях с возможностью продления Директором ( действующего по совету Менеджера по Инвестициям) до периода одного (1) дополнительного года.

По истечению Срока каждого Раздельного Портфеля , в зависимости от продления , указанного выше, Акции Участия , относящиеся к этому Раздельному Портфелю, будут подлежать оплате (будучи “Дата Оплаты”).

#### *Продление Срока*

Директоры, по своему собственному усмотрению и по совету Менеджера по Инвестициям могут продлить Срок Раздельного Портфеля на период до одного (1) календарного года с

даты, в которую Срок бы истек в ином случае. Во время любого периода продления права и обязательства, если они имеются, которые применимы к любой Акции Участия, относящейся к Раздельному Портфелю, будут продолжать приобретаться. Директоры должны дать Инвестору, на которого влияет продление, извещение не менее чем 30 дней в написании продления.

#### *Процент, Оплачиваемый Инвестору*

Проценты будут оплачиваться Инвестору. Если не указано иначе в Приложении, применяемая процентная ставка, оплачиваемая Инвестору соответствующим Раздельным Портфелем является 7% в год на капитал, вложенный Инвестором. Ставка будет фиксирована и гарантирована во все время Срока, со дня после Даты Закрытия Периода Предложения до Даты Оплаты. Во время Периода Предложения любая оплаченная инвестиция будет держаться Банком от имени Инвестора. Однако, фонды будут оставаться с Банком и только могут быть допущены до обращения Инвестором при однозначном письменном разрешении Директоров, которое может быть дано на исключительное усмотрение Директоров, которое может быть удержано по любой причине или без причины. Капитал, вложенный во время Периода Предложения, наростет проценты, но только как предписано или оплачиваемо Банком время от времени. Такой капитал, который лежит в основе Акции Участия, начнет привлекать фиксированную и гарантированную процентную ставку, предписанную и оплачиваемую соответствующим Раздельным Портфелем со дня после Даты Закрытия Периода Предложения.

Оплата фиксированного и гарантированного процента, оплачиваемого Фондом Инвестору, будет осуществляться кварталом за истекший период и за любой нестандартный срок, в начале или конце Срока, на основе *про рата* согласно количеству дней в течение которых Фонд держит вложение по сравнению с количеством дней в периоде.

Подсчет процента, оплачиваемого Фондом Инвестору, будет сделан на основе простого процента за Срок.

Инвесторы должны получить совет касательно их обязанностей по оплате налогов исходящих с оплаты процента, имея ввиду, что законы разные в разных юрисдикциях.

#### *Политика Дивидендов*

Акция Участия не дает право на дивиденд. У Директоров нет намерения платить какие-либо промежуточные распределения держателям Акции Участия путем дивиденда, если не оговорено иначе в Приложении.

#### *Изъятие из Обращения Акции Участия/Выход Инвестиции*

Если не указано иначе в соответствующем Приложении, политика изъятия для каждого Раздельного Портфеля указана ниже.

В зависимости от продления Срока, по истечению Срока каждого Раздельного Портфеля Акции Участия, относящиеся к этому Раздельному Портфелю, будут подлежать оплате. Акция

Участия в каждом Раздельном Портфеле будет выкуплена в применимую Дату Оплаты по Цена Подписки ( будучи ценой по которой Акция Участия была приобретена).

Акции Участия не будут выкуплены ранее Даты Оплаты, если нет однозначного письменного разрешения Директоров .

Прибыль с выкупления будет оплачена на счет на имя подписчика как можно скорее ( обычно в течение 15 бизнес дней после соответствующей Даты Оплаты), путем перевода на predetermined банковский счет без учета всех расходов.

У Фонда будут иметься полномочия вычесть с прибыли от выкупления , полагающейся любому Инвестору, сумму, представляющую фактические или предполагаемые расходы , связанные с осуществлением выкупления, или если они не были вычтены во время вложения расходы , связанные с принятием вложения, ( которые могут включать долю *pro rata* любых неамортизированных организационных расходов и сумму, представляющую Акции Участия *pro rata* выкупающего Инвестора предполагаемых расходов полной ликвидации Фонда ,но обычно не будет включать любые сборы или расходы , понесенные Фондом в переводе суммы выкупления выкупающему Участвующему Акционеру). Любые такие вычисления будут удержаны Фондом и не будут доступны для распределения Инвесторам.

#### *Обязательное Выкупление*

Директоры оставляют за собой право в обязательном порядке выкупить какие-либо либо все Акции Участия не раньше чем за пять (5) бизнес дней предварительного письменного извещения Инвесторам. Оплаты будут производиться таким же образом как и выкупления Акции Участия в конце Срока. В случае обязательного Выкупления права и обязанности и процент, которые прилагаются к каждой Акции Участия, относящейся к Раздельному Портфелю , который подвержен продлению, потеряют силу.

#### *Перевложение*

Инвестиция не может быть перевложена. Однако, новое Заявление может быть сделано в Фонд до Даты Оплаты Акции Участия , переинвестировать полностью или часть капитала который должен быть выкуплен. Это с тем, чтобы обеспечить, что Вложения в Фонд продолжают исходить только от «Искусственных Инвесторов” и таким образом Инвестор может принять взвешенное решение о Раздельных Портфелях , которые предлагаются в тот момент.

Директоры предоставят Инвестору письменное извещение о Дате Оплаты каких-либо Акции Участия ,которые они имеют. Это извещение будет дано по крайней мере за три (3) месяца до применимой Даты Оплаты. В то время Инвестору будет дана возможность перевложить полностью или часть Инвестиции путем нового Заявления на Акции Участия в Раздельном Портфеле.

#### *Перенос, Выпуск и Регистрация Акции Участия*

Инвесторам не будет разрешено продавать , переводить, передавать, распределять или другим образом распоряжаться, дарив или другим образом, или закладывать под что-то или иным образом закладывать какие-либо из их Акции Участия без предварительного

письменного разрешения Директоров , которое может быть предоставлено или в нем может быть отказано по любой причине или безо всякой причины.

Директоры Фонда могут отказаться издать или зарегистрировать Акции Участия если они резонно определяют, что такое издание или регистрация не в интересах Фонда.

#### *Голосование*

Инвестору не будет разрешено принимать участие в принятии решений Фонда и соответственно Инвестор не будет иметь право получать извещение , посещать ( за исключением , предусматриваемым в этом документе) или голосовать на каком-нибудь собрании Фонда. Это не помешает Участвующему Акционеру посещать и участвовать в дискуссиях на ежегодном общем собрании Фонда. За временем, датой и повесткой дня любого такого собрания надо обращаться к информации на интернете.

#### *Права по Прекращению Деятельности*

Акции Участия наделят Инвестора правами в прекращении деятельности , будучи выплатой капитала согласно Уставу.

#### *Сбор Управления*

Если не указано иначе в соответствующем Приложении Фонд будет иметь право получить сбор управления с каждого Инвестора ("**Сбор Управления**") рассчитанного в сумму 52,5 в год за Аксию Участия во время Срока соответствующего Раздельного Портфеля. Сбор Управления оплачивается равными поквартальными долями за истекший срок с даты издания Акции Участия, то есть 50,625 за квартал за Аксию Участия. Если подписка сдана на часть квартала то сбор будет оплачен на основе про рата за этот квартал , рассчитанный на период на который сделано вложение по сравнению с полным периодом квартала.

Сбор Управления будет вычтен с процента , оплачиваемого Инвестору касательно конкретных Акции Участия каждый квартал.

По исключительному усмотрению Директоров Сбор Управления может быть отменен, или изменен по отношению какого-либо Инвестора или потенциального Инвестора или какого-либо класса и/или серии Акции Участия без требования согласия или одобрения любого другого Инвестора или потенциального Инвестора. Далее Фонд может вступить в договоренности о скидке касательно Сбора Управления на исключительное усмотрение Директоров без требования согласия или извещения любому другому Инвестору.

Сбор Управления будет удержан Фондом и не будет подвержен распределению Инвесторам.

#### *Изменение*

Права , прилагающиеся к Ациям Участия не будут считаться, что они изменяются (i) созданием, ассигнованием или изданием дополнительных Акции Участия категории *на равных условиях* с ними , или (ii) ассигнованием, изданием, выкуплением или переносом Акции Участия (iii) использованием полномочий распределять или переводить активы (или суммы, рассматриваемые как номинальные активы), и изменением и переводом пассивов на

различные Раздельные Портфели, или (iv) принятием резолюции Директорами изменить или поменять любую Инвестиционную программу касательно Раздельного Портфеля или (v) изменением сборов, оплачиваемых любому поставителю услуг Фонда.

Директоры уполномочены издавать дополнительные Акции Участия с такими правами, предпочтениями, привилегиями, структурой сборов и другими правами как Директоры могут утвердить время от времени по своему собственному усмотрению без предварительного извещения или требования одобрения или согласия существующих Инвесторов, и с тем, чтобы способствовать таким утверждениям Директоры могут, но не обязаны, создать новые классы Акций Участия. Не ограничивая общий характер вышесказанного, Директоры, по своему собственному усмотрению, могут наделить отдельных Инвесторов определенными правами, привилегиями или правом отсрочки платежа, включая, без ограничения, касательно структуры сборов, валютного выражения, сборов управления и исполнения (если имеются) и любых иных сборов и взносов, минимальной начальной и дополнительной суммы подписки, прав выкупления, прав голосования и информирования, которые не предоставляются другим Инвесторам или потенциальным Инвесторам. Однако, если права, предпочтения, привилегии, структура сборов и другие права, прилагающиеся к Акциям Участия, отличаются от тех, что указаны в этом документе, то такие изменения будут обозначены в Приложении, относящемся к соответствующему Раздельному Портфелю.

#### **Акции Управления**

100 Акции Управления держатся Директорами.

Акции Управления не принимают участие в прибыли или потерях какого-либо Раздельного Портфеля Фонда.

Держатели Акции Участия Управления имеют право получать извещение, посещать и голосовать на собраниях Участвующих Акционеров и принимать резолюции, среди прочих вещей, изменять Устав, увеличивать капитал Акции Участия Фонда и подвергнуть Фонд добровольной ликвидации.

В случае выкупления Акции Управления Фонд возвратит такие акции только за возмещение оплаты их начальной цены покупки \$0.01 за Аксию Участия.

## **ЧАСТЬ Е: ЦЕЛЬ И СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИЦИИ**

#### **Основополагающий принцип**

Основополагающим принципом любого кредита, который может одобрить Менеджер по Инвестициям, является то, что существует адекватная и достаточная гарантия для защиты Инвестора.

Это может казаться само собой разумеющимся, но последний финансовый опыт показал, что гарантии часто иллюзорны или переоценены без возможности быстрого, эффективного и

результативного выправления ситуации по отношению дефолта. Цель Фонда – устранить эти трудности, приняв ответственный, но новаторский подход к секьюритизации кредитов, одновременно поддерживая плучение гарантированных и коммерческих доходов Инвестору.

### **Основные Характеристики Страхования от Риска**

Директоры, и наши высоко специализированные и компетентные корпоративные партнеры и сотрудники, разработали политику инвестиционного кредитования, которая, помимо прочего, будет пытаться достичь цель, что любые фонды, предоставляемые Фондом были должным образом и адекватно застрахованы.

Основные характеристики страхования любого кредита, который предоставит Фонд, следующие:

- Любой кредит, предоставленный Раздельным Портфелем, будет гарантирован первоочередным залогом, включая, но не обязательно ограничиваясь, ипотекой недвижимости, фиксированными и переменными сборами с корпоративных активов и/или гарантиями над личными активами Кредитополучателя или его Директоров, где это применимо. Этот залог (сбор) обременит залогом право собственности первоочередных активов, которые являются предметом кредита. Первоочередной залог даст право Раздельному Портфелю получить неоплаченную сумму с вложения, включая капитал, проценты и сборы, с прибыли от продажи недвижимости, гарантирующей кредит, в качестве приоритета до других иных кредиторов на объем стоимости этой гарантии.
- Каждый Раздельный Портфель может также обременить залогом, путем ипотеки или иным образом, касательно активов, которые не являются предметом кредита с тем, чтобы дальше гарантировать любой кредит. Эти залогом не обязательно будут первоочередными залогом, при условии, что любой первоочередной залог, который принимает Фонд для гарантии кредита, находится внутри параметров коэффициента Кредита к Стоимости, установленного Фондом (*смотрите ниже ККС*).
- Каждый Раздельный Портфель будет стремиться ограничить другой иной залог, последующий или иначе, будучи зарегистрированным на праве собственности любой недвижимости или актива, по отношению которых Раздельный Портфель гарантировал любой транш путем первоочередного залогом.
- Всеобъемлющий процесс выбора кредита был разработан Директорами и корпоративными партнерами и сотрудниками, который принимает во внимание доминирующие рыночные, местные, экономические, политические и касательно недвижимости обстоятельства, конкретные способности и обстоятельства Кредитополучателя и общие условия. Такой процесс будет регулярно пересматриваться и он является частью характеристик секьюритизации. Он позволяет Менеджеру по Инвестициям, среди иного, должным образом оценить любое заявление на кредит, включая актив(ы) по отношению которых обеспечивается любой кредит.



Назначение персонала Группы Шабус и других корпоративных партнеров и сотрудников на любой долгосрочный проект, включая вложения на развития недвижимости, по отношению которых Менеджер по Инвестициям применяет ресурсы Фонда, для прогнозирования и оказания помощи в раннем предупреждении, смягчении и своевременном решении любых проблем или трудностей, связанных с этим проектом.

- Предоставление Поручительской Гарантии и/или гарантии оплаты и/или страховых инструментов (“**Поручительство**”) касательно каждого кредита в который вступает Раздельный Портфель. Поручительство будет, по минимальному требованию, оплачено за чистый ущерб по любому доказанному дефолту любой кредитной сделки. Поручительство будет издано пользующимся хорошей репутацией поставителем поручительств, приемлемым Менеджеру по Инвестициям, в пользу КСН Кредитополучателя. Группа Шабус сможет поспособствовать использованию предоставления Поручительства по доступной цене из-за длительных отношений, которые имеет группа Шабус со своими корпоративными партнерами и сотрудниками. Для прояснения, затраты на Поручительство лежат на Кредитополучателе, а не на Инвесторе или Фонде, но это важно по коммерческой причине, чтобы такие затраты не влияли отрицательно на кредитную сделку.
- В дополнение и где это применимо в случае проектов строительства или развития будет существовать дополнительное минимальное требование предоставления *Гарантии Выполнения Контракта (“ГВК”)* с тем, чтобы и дальше обеспечить успешное завершение строительства во временных рамках, оговоренных контрактом, с соблюдением затрат и бюджетов контракта.
- Инвестиции на проекты развития недвижимости, где имеется неотъемлемый компонент строительства, будут также управляться посредством проверок и балансов. Во-первых, фонды никогда не будут переведены напрямую Кредитополучателю. Во-вторых, фонды будут держаться на счете условного депонирования, управляемый независимой ответственной единицей. Этот единицей будет являться банк, предписанный Менеджером по Инвестициям, при условии, что такой банк регулируется признанным регуляционным органом. Фонды будут только сниматься со счета условного депонирования после того, как каждая фаза проекта завершена и сертифицирована подходящими квалифицированными и застрахованными Инженерами-Сметчиками, назначенными независимой коллегией под указанием отдела управления проектами Группы Шабус и скреплена второй подписью Менеджером по Инвестициям. Фонды только тогда будут переведены для целей проекта и, например, напрямую поставителям услуг проекту третьей стороны после того, как их работа была должным образом одобрена. Это обеспечит политику строительства и управления наилучшей практики и защитит от потенциального злоупотребления фондами получателями этих фондов.
- Счет условного депонирования будет использован касательно каждого кредита, в независимости от того является ли он кредитом на приобретение или развитие проекта, на который будут оплачиваться оплаты по процентам в конечном итоге

оплачиваемые Кредитополучателем (и капитал, или часть его, предоставленный на проекты развития недвижимости, как указано в деталях выше). На усмотрение Менеджера по Инвестициям каждый возвратный кредит, предоставляемый Фондом будет так структурирован, что процент первого года будет капитализирован и оплачен вычетом с капитала и по использованию кредита. Документы кредитной сделки обеспечат, что любой процент, капитализированный в начале кредита, перейдет в Раздельный Портфель в то время. Однако со второго месяца срока кредита от Кредитополучателя потребуются делать последовательные ежемесячные оплаты процентов на *счет условного депонирования*, на самом деле, за второй и последующие годы срока предоставленного кредита. Однако фонды на счете условного депонирования (включая любой процент минус начисленные сборы), хотя они заблокированы в отсутствие конкретного одобрения Менеджера по Инвестициям, будут оставаться фондами КСН Кредитополучателя того времени, как эти Фонды перейдут, согласно соответствующей финансовой договоренности между КСН Кредитополучателя и Кредитополучателем, на Раздельный Портфель или когда потребуются их распределение с целью кредита. Это также относится к фондам, держащимся на счете условного депонирования, для целей кредитов развития проекта как указано выше. Фонды, или соответствующая их сумма, перейдут на Раздельный Портфель когда процент должен быть оплачен после первого года кредита или в случае дефолта Кредитополучателем положений кредита согласно документам юридической сделки, подтверждающим кредит. Она в другом случае будет снята со счета условного депонирования когда потребуются для целей прогресса соответствующего развития проекта при условии присутствия необходимых одобрений. В случае, когда Фонды остаются на на счете условного депонирования в конце срока эти фонды будут применимы по отношению выплаты капитала кредита. Это позволяет рано обнаружить и смягчить дефолт Кредитополучателем и обеспечить должное управление кредитными фондами.

В случае, если Фонд, по совету Менеджера по Инвестициям, отклонится от этих основных характеристик, и он оставляет за собой право это сделать, такие вопросы будут затронуты в соответствующем Приложении, относящимся к соответствующему Раздельному Портфелю.

### **Выбор займа**

Успех частного финансового бизнеса в большой степени зависит от характера и качества его вложений. Директоры, через свое партнерство с Группой Шабус и связанными компаниями, разработали стратегию выбора инвестиции для должного продвижения своего успеха и следовательно успеха Инвестора.

Группа Шабус имеет по всему миру независимых агентов, которые занимаются поиском целесообразных сделок от ее имени. Эти агенты аккредитованы и зарегистрированы на ежегодной основе Группой Шабус и от них требуется принять Кодекс Этики и Профессиональной Практики и они знают о политиках кредитования и критерии Фонда. Группа Шабус оплачивает агентам оплату за услуги и комиссионные вознаграждения но (а) этим агентам, как часть процесса аккредитации, не позволяется и им строго запрещается получать какие-либо дополнительные оплаты за услуги и комиссионные вознаграждения от

кредитополучателя или иного юридического лица и это защищает от возникающей ситуации конфликта интересов и (б) эти оплаты за услуги и комиссионные вознаграждения не будут взыскиваться по отношению прибыли Инвестору. Эти положения аккредитации обеспечивают то, что агент работает согласно принципам наилучшей практики и профессиональных стандартов и методов. Менеджер по Инвестициям от имени Фонда не будет принимать сделки от неаккредитованных агентов или брокеров. Это, конечно, не помешает потенциальному Кредитополучателю напрямую обратиться в Фонд за финансированием. Касательно личности агентов и других вопросов, касающихся процесса аккредитации, пожалуйста обращайтесь к информации на интернете.

Оценивая предлагаемый кредит, комплексная проверка проводится не только Менеджером по Инвестициям строгим и всеохватывающим образом, что, мы полагаем, само по себе достаточно, но и дополнительно можно также полагаться на работу, проведенную корпоративными партнерами и коллегами. Предоставители Поручительства проведут комплексную проверку сделки, в независимости от проведенной Менеджером по Инвестициям и с точки зрения поручительства и гарантирования. Комплексная проверка также проводится нашими консультантами развития проектов, работающими по контракту, под указаниями отдела управления проектами Группы Шабус, которые оценивают целесообразность любого предлагаемого проекта развития, основываясь на критериях практики наилучшего строительного управления.

Менеджер по Инвестициям никогда не полагается на информацию, раскрываемую Кредитополучателем, та, что, информация, раскрываемая Кредитополучателем, где необходимо, проверяется и независимо оценивается. Например, и самое главное, мы назначаем независимых, высококвалифицированных, должным образом застрахованных и местных (к предлагаемой гарантии) экспертов оценки для оценки любой подходящей гарантии. Эти эксперты оплачиваются и нанимаются контрактом только Менеджером по Инвестициям с целью сделки, таким образом гарантируя, что они не подвержены влиянию Кредитополучателя и предоставляют консервативную, а не спекулятивную оценку. Все оценки будут подготовлены на основе "КАК ЕСТЬ". Менеджер по Инвестициям оставляет за собой право позволить нашим бухгалтерам и инженерам-сметчикам, работающим по контракту, независимо проверить и проконтролировать любую финансовую информацию, на которую полагается Кредитополучатель, включая стоимость развития проекта, структуру контракта, время контракта и основной персонал.

Директоры, посредством Договора Управления и в контексте этого процесса выбора, будут активно вовлечены на каждой ступени процесса.

### **Политика Кредитования Шабуса**

Основными характеристиками политики кредитования Шабуса являются следующие:

- Сделка будет иметь стоимость не менее пятиста тысяч долларов США (\$США 500, 000).
- Фонд не вступит в соглашение о кредите на приобретение жилой недвижимости или обеспечении инвестиции по отношению жилой недвижимости с личной целью, такой как высвобождение капитала уходящим на пенсию. Фонд, однако, может вступить в

соглашение на кредит для коммерческих целей или целей развития и, в этом отношении, может использовать жилую недвижимость как гарантию. Для прояснения ситуации, Фонд может предоставить кредит развития проекта, где коммерческая цель кредита – развитие густозаселенного жилья.

- Касательно *кредитов приобретения*, транш должен быть гарантирован гарантией первой ипотеки, или другим эквивалентным первоочередным залогом, с коэффициентом Кредита к Стоимости не более чем 75%.
- Касательно *кредитов развития проекта*, кредит будет только тогда предоставлен со счета условного депонирования, когда коэффициент Кредита к Стоимости не превышает семьдесят пять процентов (75%) фондов, предоставляемых таким образом по сравнению со стоимостью проекта по завершению соответствующего этапа. Однако, Менеджер по Инвестициям может упростить эти критерии, когда Кредитополучатель может должным образом документально подтвердить, что предварительная продажа единиц проекта будет завершена во время, или по завершению, проекта.
- КСН Кредитополучателя приобретет Поручительство в пользу Фонда касательно сделки на полную стоимость кредита, включая капитал, процент и все иные разумные сборы и оплаты с поставителя Поручительства, что приемлемо Менеджеру по Инвестициям по отношению поставителя и условий и положений и формулировки. Ответственность за приобретение Поручительства и расходы на него будут переданы Кредитополучателю согласно соответствующих финансовых договоренностей между КСН Кредитополучателя и Кредитополучателем;
- Касательно любого *кредита развития проекта*, от КСН Кредитополучателя потребуется получить ГВК, на условиях и положениях и от поставщика, когда и то и другое приемлемо Менеджеру по Инвестициям. ГВК должна быть получена в пользу строителя, с интересами Фонда отмеченными там, для обеспечения завершения проекта в случае дефолта Кредитополучателя по отношению кредита или если он по другой причине не может завершить проект. Ответственность за приобретение ГВК и расходы на нее будут переданы Кредитополучателю согласно соответствующих финансовых договоренностей между КСН Кредитополучателя и Кредитополучателем;
- Комплексная проверка, проведенная по отношению Кредитополучателя и его Директоров (и любого иного контрагента), включая, но не обязательно ограничиваясь положениями против отмывания денег и контр-терроризму, кредитоспособности тех сторон и касательно кредитной целесообразности предлагаемой сделки, приемлимой Менеджеру по Инвестициям;
- Процент с любого кредита, оплачиваемого КСН Кредитополучателя, будет капитализирован в первый год предоставляемого кредита и оплачен по использованию кредита. В последствии, процент будет оплачиваться на ежемесячной основе, со второго месяца Срока кредита, и оплачен на *счет условного депонирования*, с ожиданием процента переходящего в пользу Раздельного Портфеля. Обязательства оплачивать процент будут переданы Кредитополучателю и

Кредитополучатель освободит КСН Кредитополучателя от ответственности и будет продолжать это делать в этом отношении путем финансовых договоренностей между КСН Кредитополучателя и Кредитополучателем.

- Кредит будет на строго фиксированный срок. Раннее высвобождение гарантии, частично или полностью, не будет позволено, кроме как на условиях, приемлемых Фонду по рекомендации Менеджера по Инвестициям;
- Любая гарантия недвижимости будет должным образом и адекватно застрахована Фондом через КСН Кредитополучателя, будучи предусмотренной заинтересованной стороной полиса. Группа Шабус, вместе со своими корпоративными партнерами, оценят каждый кредит для обеспечения комбинированного страхования, принимая во внимание Поручительство и ГВК.

Несмотря на Политику Кредитования Шабуса и в общем инвестиционную стратегию и цели Фонда, могут иметь место изменения в этом отношении, относящиеся к определенным Раздельным Портфелям, но все такие изменения будут оговорены в соответствующем Приложении, подготовленном по отношению каждого такого Раздельного Портфеля.

Не может быть убежденности, что инвестиционная цель Фонда или каждого Раздельного Портфеля будет достигнута. Бизнес Фонда включает реализацию и распределение активов Фонда инвесторам, включая при прекращении действий Фонда.

## **Сборы**

### *Дифференциальный Процент*

Каждый Раздельный Портфель будет взимать с соответствующей КСН Кредитополучателя более высокую процентную ставку, чем та, что оплачивается Инвесторам в Раздельный Портфель. Разница между гарантированной ставкой дохода Инвесторам и процентом, взимаемым с КСН Кредитополучателя называется Дифференциальной Процентной Ставкой ("**Дифференциальная Процентная Ставка**").

Менеджер по Инвестициям будет исключительно ответственен за определение положений любого возвратного кредита, включая, но не ограничиваясь процентной ставкой, взимаемой с КСН Кредитополучателя и условиями оплаты ее КСН Кредитополучателя. Однако, процентная ставка, взимаемая с КСН Кредитополучателя не должна быть менее десяти процентов (10%) и не должна превышать четырнадцать процентов (14%) в год на капитал, предоставленный путем возвратного кредита.

Процент, оплачиваемый КСН Кредитополучателя Раздельному Портфелю, будет передан Кредитополучателю путем финансовых договоренностей между КСН Кредитополучателя и Кредитополучателем. Однако, в независимости от процентной ставки, взимаемой КСН Кредитополучателя с Кредитополучателя или финансовых договоренностей между ними, Фонд будет гарантировать ставку дохода в 7% на капитал Инвестору, оплачиваемую ежеквартально за истекший период.

Доход, полученный от Дифференциальной Процентной Ставки , будет удержан Фондом и не будет подвержен распределению Инвесторам.

#### *Сборы сделки КСН Кредитополучателя.*

Соответствующие КСН Кредитополучателя обязаны оплатить напрямую в Фонд , в дополнение процентной ставки, сбор, который составляет два процента (2%) от капитала, предоставленного путем какого-либо кредита Фондом ("**Сбор Сделки**"). Сбор Сделки оплачивается по использованию кредита и вычитается с капитала, предоставляемого путем кредита.

Сбор Сделки будет передан Кредитополучателю путем соответствующих финансовых договоренностей между КСН Кредитополучателя и Кредитополучателем.

Сбор Сделки будет удержан Фондом и не будет подвержен распределению Инвесторам.

#### *Налоги/Сборы*

В случае, если какие-либо из вышеуказанных сборов, включая Сбор Управления, Сбор Сделки и Дифференциальная Процентная Ставка подвергаются правительственным и/или банковским налоговым взысканиям или сборам тогда эти взыскания будут добавлены к соответствующему сбору так, что лицо, ответственное за оплату сбора будет ответственно за оплату и, в этом отношении, сборы, о которых говорится выше являются без учета этих обязательных оплат.

#### **Затраты:**

Каждый Раздельный Портфель будет нести свои собственные юридические, бухгалтерские и административные расходы , связанные с организацией такого Раздельного Портфеля и Фонда.

Каждый Раздельный Портфель будет нести все затраты и расходы напрямую относящиеся к этой Инвестиционной программе , включая, но не ограничиваясь брокерским комиссионным сбором , специальными расходами, понесенными при получении систем, исследований и другой информации, используемой по отношению инвестиционной программы Раздельного Портфеля, затратами, понесенными в связи с формированием и поддержанием каких-либо филиалов, включая любые административные, управленческие или другие сборы , понесенные в связи с действием таких филиалов, а также любые налоги удержания или переноса , наложенные на Раздельный Портфель. Каждый Раздельный Портфель также будет нести все карманные расходы управления Раздельным Портфелем, включая бухгалтерские, аудиторские, административные, попечительские и юридические расходы, расходы любого судебного разбирательства или расследования , касающиеся действий Раздельного Портфеля , и расходы, связанные с предоставлением отчетов и информации существующим и потенциальным Участвующим Акционерам.

## ЧАСТЬ Ж: ОПРЕДЕЛЁННЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

### Общее предупреждение

Потенциальные Инвесторы должны рассмотреть факторы , указанные в этом документе, для того, чтобы определить является ли инвестиция в Фонд подходящей инвестицией. Однако эти факторы не имеются в виду как полное перечисление или объяснение рисков, связанных с инвестицией в Фонд и его Раздельные Портфели. Потенциальные Инвесторы должны полностью прочитать этот Меморандум и о дополнительных факторах риска (если они есть) , содержащихся в Приложениях и проконсультироваться со своими собственными консультантами до принятия решения инвестировать в Фонд и Раздельные Портфели.

Потенциальные Инвесторы должны четко осознавать риски , связанные с инвестицией в Фонд. Инвестирование в Акции Участия спекулятивно , включает степень риска , и подходит только лицам , которые могут понести потерю части или всего их соответствующего вложения в Фонд и готовы и могли бы взять на себя такой риск. Ввиду характера применяемых стратегий торговли и выбранных инструментов Инвесторы должны понимать , что заработки Раздельных Портфелей могут быть подвержены определенной степени нестабильности.

### Риски, Относящиеся к Структуре

#### *Основные Лица*

Инвесторы не имеют права или полномочий принимать участие в управлении Фондом или какого-либо Раздельного Портфеля.

Успех каждого Раздельного Портфеля зависит, среди других прочих вещей, от способности Менеджера по Инвестициям успешно следовать и внедрять инвестиционные стратегии для достижения целей соответствующего Раздельного Портфеля. Инвестиционная результативность каждого Раздельного Портфеля может существенно ухудшиться если директора или служащие Менеджера по Инвестициям умрут, заболеют или станут инвалидами или другим иным образом прекратят участие в активном управлении бизнеса Раздельного Портфеля , в который он инвестирует. Более того, результативность и рентабельность инвестиционной программы каждого Раздельного Портфеля в значительной степени зависит от правильной оценки будущего курса движений цены активов по отношению которых обеспечены кредиты. Не может существовать уверенности , что Менеджер по Инвестициям сможет точно предсказать эти движения цен или то, что каждый Раздельный Портфель не понесет ущерб. Касательно инвестиционной стратегии, используемой каждым Раздельным Портфелем, всегда существует значительная степень рыночного риска. Менеджер по Инвестициям должен будет инвестировать согласно инвестиционной политике,

оговоренной в Приложении к соответствующему Раздельному Портфелю. Однако, в значительной степени успех каждого Раздельного Портфеля будет зависеть от навыков и опыта Менеджера по Инвестициям , который будет управлять и вести инвестиционную деятельность Раздельного Портфеля, в который он инвестирует. Не может существовать уверенности , что какой-либо Менеджер по Инвестициям продолжен быть активным в торговой деятельности какого-нибудь конкретного Раздельного Портфеля. Потеря услуг по какой-либо причине какого-либо Менеджера по Инвестициям может негативно сказаться на результатах Раздельного Портфеля которому они служили , возможно вызывая потерю части или всех активов соответствующего Раздельного Портфеля.

#### *Недостаток Операционной Истории*

Фонд и Менеджер по Инвестициям являются каждый новосформированным лицом без предыдущих результатов и истории доходов , которые мог бы принять во внимание потенциальный Инвестор.

#### *Прошлые результаты не показатель будущих результатов*

Рыночные условия и подходы к торговле постоянно меняются и прошлые успешные результаты какого-нибудь конкретного Менеджера по Инвестициям – по отношению ли к данному Раздельному Портфелю или иначе- могут в значительной степени не иметь никакого отношения к перспективам такого Менеджера по Инвестициям касательно успеха в будущем и получению прибыли какого-либо конкретного Раздельного Портфеля. Результаты в прошлом не являются индикатором результатов в будущем.

#### *Структура Раздельного Портфеля*

Фонд основан как КРП. Являясь объектом законодательства островов Кайман активы одного Раздельного Портфеля не будут доступны для покрытия обязательств другого Раздельного Портфеля. Основное преимущество компании раздельного портфеля это то, что она стремится защитить активы одного раздельного портфеля от обязательств других раздельных портфелей согласно законодательству островов Кайман. Однако, Фонд является отдельным юридическим лицом , который может действовать или иметь активы , держащиеся от его имени или может быть подвержен притязаниям в других юрисдикциях , которые могут не признавать такое разделение. Нет гарантии, что суды любой юрисдикции вне островов Кайман будут соблюдать ограничения обязательств , связанных с компаниями раздельного капитала и что такие суды не используют активы, держащиеся одним раздельным портфелем для покрытия обязательств другого раздельного портфеля.

#### *Расположение Активов*

Активы могут держаться в юрисдикциях , которые могут не признавать разделение активов и обязательств компаний раздельного портфеля, и невозможно предсказать как и где будут держаться активы , так и признает ли или будет признавать любая юрисдикция , где находятся такие активы или считается, что находятся любое разделение активов и обязательств.

#### *Неликвидная Инвестиция*



В результате ограничений на выкупление и переводы инвестиция в каждый Раздельный Портфель является относительно неликвидной инвестицией и включает в себе степень риска. Подписка на Акции Участия в каждом Раздельном Портфеле должна только рассматриваться лицами, которые могут финансово поддержать свою инвестицию и кто может принять потерю всей своей инвестиции.

#### *Потенциальное Обязательное Выкупление*

Фонд может на исключительное усмотрение его Директоров в обязательном порядке выкупить все или часть Акции Участия Инвестора как описано под "Обязательным Выкуплением". Такое обязательное выкупление может повлечь за собой неблагоприятные налоговые и/или экономические последствия для Инвесторов.

#### *Дивиденды и Распределение*

Фонд не намеревается платить дивиденды или распределения, если это не указано в Приложении. Инвестирование в Раздельные Портфели не подходит для Инвесторов, которых интересует текущее распределение дохода.

#### *Отсутствие Отдельного Юриста*

Бизнес условия и структура Фонда не были договорены путем переговоров на принципе равноправия и незаинтересованности сторон. Обычно Фонд не имеет юриста отдельного и независимого от юриста Менеджера по Инвестициям. Никакой отдельный юрист не был оставлен Фондом или каким-либо Менеджером по Инвестициям для того, чтобы представлять или действовать от имени Инвесторов.

#### *Освобождение от Ответственности и Вины*

Договор Управления содержит широкого смысла положения освобождения от ответственности и вины которые ограничивают право Фонда выдвигать какую-либо претензию против Менеджера по Инвестициям по возвращению потерь или затрат, понесенных любым Раздельным Портфелем в результате действий или недействия Менеджера по Инвестициям и/или каких-либо из его коллег.

Подобным образом, Устав содержит широкого смысла положения освобождения от ответственности и вины которые ограничивают право Фонда от имени какого-либо Раздельного Портфеля или каких-либо Инвесторов выдвигать какую-либо претензию против Застрахованных (освобожденных от ответственности) Лиц.

Такое освобождение от ответственности не распространяется на халатные действия, мошенничество и/или преднамеренный обман.

#### **Инвестиционные Риски**

##### *Общие Экономические и Рыночные Условия*

На успех деятельности каждого Раздельного Портфеля могут влиять общие экономические и рыночные условия, такие как процентные ставки, возможность получить кредит на выгодных условиях, темпы инфляции, экономическая нестабильность, изменение закона и внутренние или международные политические обстоятельства. Эти и другие факторы могут влиять на уровень и нестабильность запросов на товары и дериваты, ценные бумаги, стоимость активов и цены, и ликвидность вложений Раздельного Портфеля. Неожиданная нестабильность или неликвидность может подорвать рентабельность Раздельного Портфеля и закончиться потерями. Войны или инциденты террористической деятельности могут иметь вредное влияние на финансовые рынки в общем и конкретно на рентабельность Раздельного Портфеля.

#### *Возможный Риск Противной Стороны*

При условии, что Раздельный Портфель инвестирует, в некоторых обстоятельствах Раздельные Портфели могут брать на себя кредитный риск по отношению сторон с которыми они торгуют и также могут иметь риск дефолта оплаты. Эти риски могут значительно отличаться от тех, которые могут возникать в биржевых сделках, которые обычно подкрепляются гарантиями клиринговой организации, ежедневной привязкой к рынку и оплатой, и разделением и минимальными требованиями капитала, применяемых к посредникам. Сделки, которые напрямую заключаются между двумя противными сторонами обычно не имеют преимущество таких защит и подвергают стороны риску дефолта партнера. Ожидается, что все ценные бумаги и все другие активы, заложенные попечителям и брокерам будут четко обозначены как активы соответствующего Раздельного Портфеля, и следовательно соответствующий Раздельный Портфель не должен быть подвержен кредитному риску по отношению таких сторон. Однако, не всегда может быть возможным достичь этого разделения, и могут существовать практические или временные проблемы, связанные с осуществлением прав Раздельного Портфеля на свои активы в случае банкротства какой-либо такой стороны.

#### *Операционный Риск*

Раздельные Портфели зависят от Менеджера по Инвестициям и его различных поставщиков услуг в проведении подходящих процедур по контролю операционного риска. Операционные риски, например, возникающие ввиду ошибок, сделанных в подтверждении или оплаты сделок, когда сделки не должным образом размещены, оценены или обоснованы или иных подобных сбоев в действиях Раздельного Портфеля или его поставщиков услуг могут вызвать у Раздельного Портфеля финансовую потерю, сбой в работе его бизнес деятельности, обязательства клиентам или третьим сторонам, регуляторное вмешательство или ущерб репутации. Результативность Раздельного Портфеля очень зависит от его способности и способности его поставщиков услуг обрабатывать, на ежедневной основе, потенциально большое количество сделок на многочисленных и различных рынках. Следовательно, каждый Раздельный Портфель может сильно полагаться, либо напрямую или нет, на финансовые, бухгалтерские и другие системы обработки данных. Раздельный Портфель может зависеть от этих систем для того, чтобы действовать без существенных проблем, однако проблемы будут возникать время от времени и могут существенно неблагоприятно влиять на результаты Раздельных Портфелей.

#### *Системный Риск*

Результативность Раздельных Портфелей зависит от Менеджера по Инвестициям и его поставщиков услуг, поддерживающих работу подходящих систем для осуществления своей деятельности. Менеджеры по Инвестициям могут, либо напрямую или нет, в значительной степени полагаться на компьютерные программы и системы для торговли, клиринга и оплаты сделок ценных бумаг, оценки определенных ценных бумаг, основываясь на информации торговли в реальном времени, наблюдения за ситуацией актива и чистого капитала, создания отчетов по управлению риском и других которые могут быть очень важными в наблюдении за деятельностью соответствующего раздельного Портфеля. Некоторые из действий Менеджеров по Инвестициям могут быть связанными или зависеть от систем, управляемых третьими сторонами, включая главные брокеры, обмены ценных бумаг и другие типы систем торговли, рыночные партнеры, попечители и другие поставщики услуг. Менеджеры по Инвестициям могут не быть в состоянии проверить риски или надежность таких систем третьих сторон. Более того, такие программы или системы могут быть подвержены дефектам, сбоям или перебоям включая, без ограничения, те, что вызваны компьютерными "червями", вирусами и потерей электричества. Любой такой дефект или сбой может иметь значительное неблагоприятное влияние на Раздельный Портфель. Например, такие сбои могут вызвать то, что оплата торговли сорвется, может привести к неправильной отчетности, регистрации или обработки торговли, и вызывать неточные отчеты, которые могут влиять на способность Менеджера по Инвестициям следить за инвестиционными портфелями Раздельного Портфеля и рисками.

#### *Концентрация Держаний*

Менеджеры по Инвестициям могут вложить активы, относящиеся к соответствующему Раздельному Портфелю так, что общий портфель такого Раздельного Портфеля будет сконцентрирован в определенном рынке или пространстве или в ограниченном числе или типе активов. Это ограниченное разнообразие может подвергнуть соответствующий Раздельный Портфель потерям, непропорциональным рыночным, товарным движениям и движениям активов в целом, если существуют непропорционально более высокие неблагоприятные движения цен в этих инвестициях.

#### *Валюта*

Акции Участия будут изданы и выкуплены Фондом в базовой валюте Раздельного Портфеля. Активы Раздельного Портфеля могут быть вложены в ценные бумаги, которые могут быть выражены в других валютах. Соответственно, стоимость соответствующих вложений Раздельного Портфеля может меняться в зависимости от колебаний курсов обмена. В добавление, потенциальные Инвесторы, активы и пассивы которых главным образом выражены в валютах, отличающихся от базовой валюты соответствующего Раздельного Портфеля должны учесть потенциальный риск потери, исходящий от колебаний курса обмена между базовой валютой соответствующего Раздельного Портфеля и другой такой валютой.

#### *Наличие Инвестиционных Стратегий*

Успех инвестиционной деятельности Раздельного Портфеля будет главным образом зависеть от способности Менеджера по Инвестициям находить переоцененные или недооцененные инвестиционные возможности и использовать различия в ценах на финансовых рынках, а

также оценивать важность новостей и событий , которые могут влиять на финансовые рынки. Обнаружение и использование инвестиционных стратегий , которым будут следовать Раздельные Портфели , несет в себе высокую степень нестабильности. Нельзя дать никакого заверения , что Менеджер по Инвестициям сможет обнаружить подходящие инвестиционные возможности , где можно было бы применить все активы данного Раздельного Портфеля или использовать разницы на рынках ценных бумаг, товаров, товарных дериватов или других дериватов.

Менеджеры по Инвестициям могут сталкиваться с серьезной конкуренцией от других трейдеров , кто или которые могут быть более упрочившимися и имеющими более крупную базу капитала и имеющими большее число управленческого и технического персонала. Некоторые Менеджеры по Инвестициям могут следовать инвестиционным стратегиям которые по своей природе трудно оценить с точки зрения качества что касается вероятного достижения долгосрочной инвестиционной цели соответствующего Раздельного Портфеля. Менеджеры по Инвестициям могут сталкиваться с дополнительными рисками по мере того как активы Раздельного Портфеля, которому они служат, увеличиваются со временем.

#### *Вопросы Оценки Стоимости*

Время от времени, некоторые ситуации ,влияющие на оценку инвестиций каждого Раздельного Портфеля (такие как ограниченная ликвидность, отсутствие или ненадежность ценовой информации третьих сторон и действия или упущения поставщиков услуг каждому Раздельному Портфелю) могут влиять на чистую стоимость активов каждого Раздельного Портфеля, в особенности если предыдущие соображения касательно должной оценки вложения позднее окажутся неправильными после того, как расчет чистой стоимости активов или сделка завершены. С Раздельных Портфелей не требуется проводить ретроспективную корректировку предыдущих сделок подписки или выкупления.

Если торгуемый продукт не существует на формальной бирже и оценки не доступны публике , или если определено Директорами по их собственному усмотрению , что данная формальная биржа предоставляет оценку , которая является явно неточной то Менеджер по Инвестициям ( или назначенное им лицо) независимо определяют стоимость , которая будет окончательной и связывающей для всех Инвесторов держащих Акции Участия в соответствующем Раздельном Портфеле. Нет гарантии, что стоимость, определенная Менеджером по Инвестициям ( или назначенным им лицом) будет представлять стоимость , которая будет реализована соответствующим Раздельным Портфелем при окончательном распоряжении гарантией , обеспечивающей кредит. Менеджеры по Инвестициям будут обычно сталкиваться с конфликтом интересов касательно оценки инвестиций и продуктов потому что их стоимость будет влиять на их компенсацию.

#### *Юридический, Налоговый и Регуляционный Риск*

Юридические, налоговые и регуляционные изменения могут произойти во время срока Фонда которые могут неблагоприятно повлиять на Фонд.

#### *Риск Судебных Разбирательств*

Фонд может подвергаться судебным разбирательствам время от времени, что может касаться одного или более Раздельных Портфелей. Такое судебное разбирательство может занимать много времени и быть дорогостоящим и может часто приводить к непредсказуемым задержкам или потерям. Фонд, или один или более Раздельных Портфелей, и/или Директоры, Менеджеры по Инвестициям, и более людей или все они, могут явиться ответчиком или ответчиками в судебном деле или акции регулятивного органа. Может быть невозможным предугадать исход таких разбирательств, которые могут существенно неблагоприятно повлиять на стоимость одного или более Раздельных Портфелей, и такие разбирательства могут длиться долгие периоды времени без какого-либо разрешения. Судебные разбирательства могут занимать значительное количество времени и внимания Директоров, Менеджеров по Инвестициям, или более чем одного или всех их, часто до степени совершенно не пропорциональной суммам, которые являются предметом разбирательства. Судебные решения могут быть вынесены против Фонда по отношению одного или более Раздельных Портфелей.

#### *Получение Кредитов*

Если это разрешается инвестиционными стратегиями соответствующего Раздельного Портфеля, как указано в соответствующем Приложении, Раздельный Портфель может, на исключительное усмотрение Менеджера по Инвестициям, использовать получение кредитов с любой целью, включая осуществление инвестиций и кредитов. Активы, относящиеся к Раздельному Портфелю, могут также быть использованы как залог с целью содействия получению ссуд Менеджером по Инвестициям.

Использование получения ссуд создает особые риски и может увеличить риск вложения, применимый к соответствующему Раздельному Портфелю. Занятие создает возможность более высокой прибыли и общего дохода, но, в то же самое время, повысит подверженность соответствующего Раздельного Портфеля риску капитала и процентным расходам. Любой инвестиционный доход и прибыль, заработанные на инвестициях, сделанных посредством использования займа, которые превышают процентные расходы, связанные с ними, может повышать чистую стоимость активов соответствующих Акций Участия гораздо быстрее, чем как бы это происходило в ином случае. Наоборот, когда связанные процентные расходы выше, чем такой доход и прибыль, чистая стоимость активов соответствующих Акциям Участия может уменьшаться быстрее, чем как бы это происходило в ином случае.

#### **Возможные конфликты интересов**

##### *Переговоры не на принципах равноправия и незаинтересованности сторон*

Конфликты интересов могут существовать в структуре и действиях бизнес деятельности Фонда. Сборы, которые Менеджер по Инвестициям имеет право получить в таких функциях, не были установлены путем переговоров на "принципе равноправия и незаинтересованности сторон" и могут быть выше сборов, которые может определить другой менеджер по инвестициям.

##### *Другие конфликты интересов*

Менеджер по Инвестициям и его коллеги могут принимать участие на валютном, товарном, дериватном и других рынках. Таким образом они могут быть активно вовлечены в сделках от

имени других инвестиционных фондов и счетов, которые включают те же самые финансовые инструменты в которые будут вкладывать Раздельные Портфели. Менеджер по Инвестициям и его коллеги могут предоставлять услуги инвестиционного менеджмента другим инвестиционным фондам и счетам у которых инвестиционные цели подобны или не подобны тем, что имеет Раздельный Портфель и/или которые могут следовать или не следовать инвестиционным программам, подобным тем, каким следует Раздельный Портфель, и в которых Фонд не будет иметь интереса.

Начальники Менеджера по Инвестициям могут принять решение лично вложить, напрямую или нет, в один или более Раздельных Портфелей. Ожидается, что если такие вложения делаются, размер и характер этих вложений поменяются со временем.

Менеджер по Инвестициям, его коллеги и соответствующие члены, работники и служащие будут посвящать столько своего времени деятельности Фонда, сколько они посчитают необходимым и должным. На них не будет наложено ограничения не формировать дополнительные инвестиционные фонды, вступать в другие инвестиционные менеджерские или консультационные отношения или заниматься другой бизнес деятельностью даже если такая деятельность конкурирует с Фондом и/или может занимать значительное количество времени и ресурсов соответствующего Менеджера по Инвестициям. Эта деятельность может рассматриваться как создающая конфликт интересов в том, что время и усилия членов, работников и служащих Менеджера по Инвестициям и его коллег не будут уделяться исключительно бизнесу Фонда, но будут распределены между бизнесом Фонда и управлением денежных средств других курируемых лиц Менеджера по Инвестициям и его коллег.

Другая текущая и будущая деятельность Менеджера по Инвестициям и его коллег может вызывать дополнительные конфликты интересов.

## **ЧАСТЬ 3: НАЛОГОВЫЕ АСПЕКТЫ**

### **Сфера Действия и Ограничения Этой Части**

Содержание этого документа служит только информационным целям и главным образом относится к последствиям для потенциального Инвестора касательно инвестирования в Фонд. Каждый потенциальный Инвестор должен проконсультироваться со своим профессиональным налоговым советником касательно налоговых аспектов вложения в Фонд. Налоговые последствия могут быть разными в зависимости от конкретного статуса потенциального Инвестора.

### **Острова Кайман**

Не существует в действительности дохода, корпоративной прибыли, прибыли капитала или других налогов на островах Кайман согласно настоящего законодательства. Фонд - это компания, освобожденная от оплаты налогов, инкорпорированная по законодательству островов Кайман. Фонд получил гарантию касательно налоговых концессий согласно Разделу 6

Закона по Налоговым Концессиям ( как он был исправлен ) ,которая предусматривает, что на период 20 лет с даты выдачи гарантии никакой закон в последствии вступивший в силу на островах Кайман , накладывающий взимание налогов с прибыли, дохода или повышения стоимости активов не будет приемлем к Фонду или его действиям. Никакой капитал или госпошлины не взимаются на островах Кайман по изданию, переносу или выкуплению Акций Участия. Ежегодный регистрационный сбор будет оплачен Фондом правительству островов Кайман , который будет подсчитан по отношению к номинальной сумме уставного капитала Фонда, статусу Фонда как компании раздельного портфеля и числу раздельных портфелей.

### **Директива Европейского Союза о Сбережениях**

Оплата доходов от продажи и/или выкуплению Акций Участия (и любые другие распределения прибыли , сделанные Фондом) (“Оплаты”) не должны подвергаться требованиям отчетности законодательства стран-членов Европейского Союза , выполняющих Директиву Совета ЕС 2003/48/ЕС 3 июня , 2003 (the “ДЕСС”) по налогообложению дохода от сбережений в виде процентных оплат. Фонд понимает, что для целей ДЕСС наверняка Фонд будет считаться “не - ОКПЦБ” фондом и, следовательно, будет считаться что Оплаты Фондом находятся вне диапазона охвата для целей ДЕСС.

Если держатель Акций Участия основывается в Европейском Союзе или других юрисдикциях, которые имеют меры подобные ДЕСС ( включая Швейцарию, Нормандские Острова и Монако) и делает инвестиции от имени других лиц , которые являются отдельными лицами или определенными неинкорпорированными единицами , проживающими в Европейском Союзе или определенных юрисдикциях , имеющих меры подобные ДЕСС тогда положения ДЕСС или равные положения будут применяться. В таких обстоятельствах такой держатель может рассматриваться как оплачивающий агент для целей ДЕСС и от него может быть потребовано получить все соответствующие документы , касающиеся других таких лиц, и сдать налоговые декларации соответствующим органам налогообложения согласно мер ДЕСС и равных мер или удержать налог по применяемым курсам с любого дохода выкупления.

Инвесторам очень рекомендуется получить независимую консультацию по налогам по отношению ДЕСС касательно каких-либо их инвестиций в Раздельный Портфель.

### **Другие Законодательства**

В зависимости от каких-либо определенных вложений, сделанных Раздельным Портфелем, удержание налога, налог на прибыль капитала и другие налоги могут быть наложены на доход с источников вне островов Кайман. Каждый Инвестор должен позаботиться о том, чтобы он получил соответствующую и профессиональную консультацию по налогам, финансам и другим вопросам , как сказано в этом документе, до инвестирования в Фонд.

## **ЧАСТЬ II: МЕРЫ ПРОТИВ ОТМЫВАНИЯ ДЕНЕГ/ КОНТРОЛЛИРУЮЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

### **Острова Кайман**

Как часть ответственности Фонда по предотвращению отмывания денег Фонд (включая его коллег, филиалы и партнеров) потребует детальное подтверждение личности заявителя и источник оплаты. В зависимости от обстоятельств каждого заявления детальное подтверждение может не потребоваться, когда :

(а) заявитель- признанная финансовая организация , регулируемая признанным регуляционным органом и осуществляет бизнес в стране , указанной в Списке 3 Регуляционных Положений по Отмыванию Денег (как исправлено) островов Кайман (как исправлено )( "Страна Списка 3"); или

(б) заявление сделано через признанного посредника, регулируемого признанным регуляционным органом и который осуществляет бизнес в стране Списка 3. В такой ситуации Фонд может положиться на письменные заверения от посредника , что необходимая процедура проверки личности заявителя была проведена.

(в) оплата подписки переведена со счета ( или общего счета) , держащегося на имя заявителя в банке на островах Кайман или банке, регулируемым в стране Списка 3. В такой ситуации Банк может потребовать доказательства , указывающие о филиале или офисе филиала банка с которого деньги были переведены , проверить, что счет на имя заявителя и сохранить запись в письменном виде о таких деталях.

Если любое лицо, проживающее на островах Кайман, имеет подозрение, что оплата Фонду ( путем подписки или иначе) содержит доходы от криминального поведения , от такого лица требуется заявить о таком подозрении согласно Закону о Доходах от Приступной Деятельности (как исправлено).

### **Другие Законодательства**

Фонд будет соответствовать применяемым швейцарским регуляционным положениям против отмывания денег.

В добавление, многие юрисдикции сейчас находятся в процессе изменения или создания санкций против отмывания денег , эмбарго или торговых санкций , или подобных законов, регуляций, требований ( подтвержденных силою закона или нет) или регуляционных политик и многие финансовые посредники находятся в процессе изменения или создания соответствующих политик раскрытия и соответствия (все вместе "**Требования**"). Следовательно, Фонд могут попросить или от него может потребоваться получить определенные заверения от заявителей , подписывающихся на Акции Участия, раскрыть информацию о них правительственным, регуляционным или другим органам или финансовым посредникам или вовлечь в комплексную проверку или осуществить другие подобные действия в будущем. Политикой Фонда является соответствовать Требованиям ,которым он подвержен или может стать подвержен и истолковывать их в широком смысле в пользу раскрываемой информации. От каждого заявителя потребуются согласиться в Договоре Подписки и будет считаться, что ввиду владения какими-либо Акциями Участия было получено согласие на то, что они предоставят дополнительную информацию и осуществят другие такие действия как будет необходимо или целесообразно для Фонда ( по исключительному усмотрению Директоров) для соответствия любым Требованиям , соответствующему



юридическому процессу или подходящим просьбам (формальным или нет) или иначе. Каждый заявитель, исполняя Договор Подписки и владея Акциями Участия, считается, что согласился на раскрытие Фондом и его агентами соответствующим третьим сторонам информации, относящейся к нему, касательно Требований или просьб информации по нему. Невыполнение какой-либо такой просьбы помет повлечет выкупление Фондом или вынужденную продажу другому инвестору Акции Участия такого заявителя.

### **Привилегии/Обязанности Фонда**

Фонд (включая его коллег, филиалов или партнеров) оставляет за собой право запросить такую информацию как необходимо для проверки личности заявителя. В случае задержки или непредоставления заявителем какой-либо информации, требуемой с целью проверки, Директоры откажутся принять заявление и соответствующие деньги подписки.

Подписываясь, заявители соглашаются на раскрытие Фондом (включая его коллег, филиалов или партнеров) любой информации о заявителе регуляторам и другим организациям по получению запроса в связи с отмыванием денег или подобным делам как на островах Кайман так и в других юрисдикциях.

## **ЧАСТЬ К: РАСКРЫВАЕМАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **Применимая Дата Информации**

Меморандум действует с 3го Мая 2011 и информация, содержащаяся в нем только применима с этой даты. Каждый потенциальный Инвестор должен зайти на информацию на интернете.

### **Гарантия Выполнения**

Фонд, его агенты, коллеги и/или Директоры не гарантируют и не могут гарантировать результативность или успех Предложения, включая выплату какого-либо капитала, частично или полностью, или доход с капитала, вложенного по какой-либо процентной ставке или не по какой. Никакое лицо или юридическое лицо, указанные в этом Меморандуме или какое-либо другое лицо или юридическое лицо не гарантируют результаты Фонда или оплату капитала или процентов.

### **Цель**

Фонд не подверг независимой проверке информацию или данные, содержащиеся в этом документе. Этот Меморандум и/или Приложения не должны рассматриваться или пониматься как рекомендация Фонда, Менеджера по Инвестициям, их агентов, коллег или Директоров инвестировать в Фонд. Каждый потенциальный инвестор должен навести свои собственные справки касательно финансовой жизнеспособности Фонда и его соответствующих компаний, если имеются, и Предложения до подачи Заявления на инвестирование.

## **Исключения Ответственности**

Фонд и его Директоры , менеджеры, служащие, работники, агенты и/или связанные лица исключают ответственность, в добавлении к любому другому исключению, разрешенному законом или содержащимся в другом месте в Документации Фонда, следующим образом :

(а)они не дают и не могут давать гарантию или заявление, подразумеваемое или явное, что содержание этого Меморандума и/или его Приложений является истинным и точным , кроме того, что содержание этих документов было подготовлено с должной тщательностью и ответственностью ;

(б) они исключают любую ответственность в наибольшей степени как это разрешено законом , и не признают никакую ответственность , которая может возникнуть из-за полагания на содержание этого Меморандума и/или его Приложений. .

(в) У них нет обязанности пополнять последними данными, менять или исправлять содержание этого Меморандума и/или Приложений кроме того, как это требуется законом.

(г) они не несут ответственности за расходы и затраты, понесенные потенциальным инвестором, рассматривающим вопрос вложения в Фонд,и это является исключительной ответственностью лица или юридического лица , рассматривающего такой вопрос, получить и оплатить за всю необходимую консультацию и комплексную проверку.

## **Прогностические Заявления**

Ничего в этом Меморандуме и/или Приложениях не является обещанием или заявлением , или не должно пониматься как таковое, касательно будущего. Некоторая информация в этом меморандуме и Приложениях прогностическая и, как таковая, включает риск и неуверенность, которые могут значительно влиять неблагоприятным образом на ожидаемые результаты в будущем.

Факторы, неблагоприятно влияющие на ожидаемые результаты, включают, но необязательно ограничиваются, временем и широтой изменений на мировых и внутренних финансовых рынках, товаров, инфляции и процентных ставок и других коммерческих и инвестиционных аспектов.

## **Сохранение в Тайне и Конфиденциальность**

Подписываясь на Акции Участия подписчики создадут “неоткрытую публике личную информацию” о себе, которая держится Фондом. Фонд может получить и развить дополнительную, неоткрытую публике информацию об инвесторах, как информация, полученная в связи с законами против отмывания денег , стоимость держаний, даты вложений и выкупления. Обычно Фонд не раскрывает эту информацию третим сторонам кроме поставителей услуг , которым нужен доступ до такой информации с тем, чтобы позволить Фонду осуществлять свою деятельность( например Менеджер по Инвестициям, аудиторы, оплачивающие агенты, официальные представители, бухгалтеры и адвокаты). Фонд получает контрактные заверения с поставителей услуг третьих сторон для защиты конфиденциальности неоткрытой, личной информации Инвестора где он считает эти

заверения подходящими. Фонд также контролирует доступ до личной нераскрытой информации Инвестора изнутри для тех работников, если они имеются, и агентов, которым нужна такая информация для ведения бизнеса Фонда. Фонд раскроет нераскрытую личную информацию если это потребуется по закону или судебному процессу или иначе до той степени, как это предусмотрено законами о неприкосновенности личной жизни.

### **Аудит**

Финансовые отчеты Фонда, относящиеся к каждому активному Раздельному Портфелю, будут подвергаться аудиту ежегодно в течение разумного периода времени до конца финансового года, и проверенные отчеты, относящиеся к соответствующему Раздельному Портфелю, будут открыты для доступа Инвесторам, которые держат Акции Участия в этом Раздельном Портфеле.

### **Юрист**

Уокеры, Джоржтауна, Большой Кайман KY1-9001, острова Кайман, выступали в качестве юристов островов Кайман Фонду.

В связи с этим предложением Акции Участия и последующей консультацией Фонду, Уокеры не представляют, не представляли и не будут представлять Инвесторов в Фонд. Никакой независимый юрист не был оставлен для представления Инвесторов в Фонд. Совет Директоров Фонда на свое собственное усмотрение может поменять юриста в любое время.

### **Регуляция Островов Кайман**

Фонд не попадает под определение "Взаимного Фонда" в рамках Закона о Взаимных Фондах (как исправлено) островов Кайман ("**Закон**") и соответственно не регулируется в рамках Закона.

### **Австралийская Регуляция**

Этот Меморандум и Документация Фонда издаются Фондом как издателем Акции Участия. Фонд не имеет лицензию в Австралии предоставлять консультации по финансовым продуктам относительно Предложения или Акции Участия или вообще.

Предложение не включает "период обдумывания и переговоров" и такой период не предоставляется потенциальному Инвестору. Соответственно, как подписка будет завершена будут существовать юридически связывающие отношения между Фондом и Инвестором на издание Акции Участия Инвестору согласно условиям и положениям, прилагаемым к документам, и эти отношения будут неотменимыми.

Информация в этом Меморандуме, и Документация Фонда, только предоставляет общую информацию и не берет во внимание личные цели, финансовую ситуацию или нужды потенциального Инвестора. Любое лицо, намеревающееся действовать на основе этого Меморандума или Предложения, должно рассмотреть вопрос об уместности вложения в Акции Участия, учитывая свои цели, финансовую ситуацию и нужды и должно получить свою собственную независимую и профессиональную консультацию. Любой потенциальный Инвестор, проживающий в Австралии, должен также получить консультацию по финансовым

продуктам от независимого консультанта, имеющего разрешение АКЦБИ давать такую консультацию, до осуществления вложения в Фонд.

### **Дополнительная Информация**

Директоры , или кто-либо из них, ответят на все вопросы от потенциальных инвесторов касательно предложения Акций Участия и планируемой работы Фонда и предоставят дополнительную информацию ( при том условии, что они владеют такой информацией или могут получить ее без приложения чрезмерных усилий или расходов), необходимую для проверки точности какого-либо утверждения или информации, данных в этом Меморандуме и/или Приложениях.