

OFFERING MATERIALS

OF

ASTANA INVEST FUND OEGIC LTD.

(as of April 21, 2023)

The Astana Financial Services Authority has no responsibility for reviewing or verifying any offering materials, particulars or other documents in connection with this Fund. Accordingly, the Astana Financial Services Authority has not reviewed, nor taken any steps to verify, this document, the information it contains, or any other documents relating to the Fund and has no responsibility for it. The securities to which this document relates may be illiquid or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers should conduct their own due diligence. If you do not understand the contents of this document, you should consult an authorized financial adviser.

Управление финансовых услуг Астаны не несет ответственности за рассмотрение или проверку любых Материалов Предложения, сведений или других документов, связанных с этим Фондом. Соответственно, Управление финансовых услуг Астаны не рассматривало и не предпринимало никаких шагов для проверки этого документа, содержащейся в нем информации или любых других документов, относящихся к Фонду, и не несет за это никакой ответственности. Ценные бумаги, к которым относится настоящая документ, могут быть неликвидными или подлежать ограничению на их перепродажу. Потенциальные покупатели должны провести свою собственную должную проверку. Если вы не понимаете содержание этого документа, вам следует проконсультироваться с уполномоченным финансовым консультантом.

Astana, 2023



GLOSSARY

ГЛОССАРИЙ

AFSA	Astana Financial Services Authority.	AFSA	Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг.
AIFC	Astana International Financial Center.	МФЦА	Международный финансовый центр «Астана».
Bank	JSC Halv'k Bank which will open an account on the Fund's name.	Банк	АО «Народный Банк Казахстана», который откроеет счет на имя Фонда.
Broker	Another broker that is not Prime Broker and whose platform will be used by the Fund Manager.	Брокер	Другой брокер, который не является Прайм Брокером и платформу которого будет использоваться Управляющий Фондом.
Business Day	Any day other than a Saturday, Sunday or other day on which banks in Kazakhstan are authorized or required by law or governmental action to close.	Рабочий день	В любой день, кроме субботы, воскресенья или другого дня, в который банки в Казахстане уполномочены или обязаны быть закрыты в соответствии с законом или правилами ответственными мерами.
Class	Separate class of units.	Класс	Отдельный класс Паев.
Collective Investment Scheme	Any arrangements with respect to property of any description, including money, the purpose or effect of which is to enable Persons taking part in the arrangements (whether by becoming owners of the property or any part of it or otherwise) to participate in or receive profits or income arising from the acquisition, holding, management or disposal of the property or sums paid out of such profits or income.	Схема коллективных инвестиций	Любые договоренности в отношении имущества любого описания, включая денежные средства, целью или следствием которых является предоставление лицам, участвующим в договоренностях (независимо от того, становятся ли они владельцами имущества или любой его части или иным образом), возможности участвовать или получить прибыль или доход, возникающие в результате приобретения, владения, управления или распоряжения имуществом, или сумм, выплаченных из такой прибыли или дохода.
CIS Rules	AIFC Collective Investment Rules.	Правила CIS	Правила Схемы коллективных инвестиций МФЦА.
ETF	Exchange Traded Fund	ETF	Биржевой торгующийся фонд.
Fund	Astana Invest Fund OJSC Ltd., which is exempt fund created in a form of open-ended investment company.	Фонд	Astana Invest Fund OJSC Ltd., который является освобожденным фондом, созданным в форме инвестиционной компании открытого типа.
Fund Administrator	Legal entity that carries out in support of the process of running a collective investment scheme. The function of the Fund Administrator	Администратор фонда	Юридическое лицо, осуществляющее поддержку процесса управления схемой коллективного инвестирования. Функцию Администратора Фонда

Смирнов

Смирнов

Fund Manager	is performed by the Fund Manager. Legal entity which is responsible for implementing the Fund's investment strategy and managing its property. The Fund Manager is Branch of Investment House Astana-Invest ISC in the AIFC registered in the AIFC and holding license on Managing a CIS recognized by AFSA. The license number is AFSA-A-LA-2022-0001.	Управляющий Фондом	Юридическое лицо, ответственное за реализацию инвестиционной стратегии Фонда и управление его имуществом. Управляющим Фондом является Фигиал АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» в МФЦА, зарегистрированный в МФЦА и имеющий лицензию на Управление схемой коллективных инвестиций, выданной AFSA. Номер лицензии AFSA-A-LA-2022-0001.
Fund Property	The property held for or within the Fund.	Имущество Фонда	Имущество, находящееся в Фонде или в его составе.
High-Water Mark	The highest level in NAV the Fund has reached.	Пороговая рентабельность	Наивысшая стоимость чистых активов Фонда.
Net Asset Value, NAV	Difference between the Fund's assets and liabilities. The market value of the Fund's total assets, minus its liabilities. The measure is used to determine prices available for redemptions and subscriptions. The Fund Manager calculates its NAVs at the end of every business day, but reports them to Investors on a weekly basis.	Стоимость чистых активов, СЧА	Разница между активами и его обязательствами Фонда. Рыночная стоимость совокупных активов Фонда за вычетом его обязательств. Этот показатель используется для определения цен, доступных Инвесторам для погашения и подписки. Управляющий Фондом рассчитывает свой СЧА в конце каждого рабочего дня, но отчитывается Инвесторам еженедельно.
Professional Client	Investor who is eligible to purchase Units of the Fund.	Профессиональный Клиент	Клиент, имеющий право на приобретение Паев Фонда
Price of the Unit	The initial offering price of units is \$1 000 (one thousand) per unit.	Цена Пая	Начальная цена предложения Паев, составляет 1 000 (одна тысяча) долларов США за Пай
Prime Broker	EXT LTD licensed by the Cyprus Securities and Exchange Commission under Investment Services and Activities and Regulated Markets Law of 2017 ("L. 87(I)/2017"), license # 165/12. As an EU-based investment firm EXT LTD is subject to MiFID II requirements or another broker.	Прайм Брокер	EXT LTD лицензирован Кипрской Комиссией по ценным бумагам и биржам в соответствии с Законом об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках от 2017 года ("L. 87(I)/2017"), лицензия № 165/12. Как инвестиционная фирма, базирующаяся в ЕС, EXT LTD подпадает под требования MiFID II или другой брокер.

Redemption	Liquidation of shares or interests in the Fund. Unitholders have right to redeem all or some of their Units effective as of each Redemption Day, on 5 Business days prior written notice to the Fund.	Выкуп	Выкуп Паев в Фонде. Держатели Паев имеют право выкупить все или некоторые из своих Паев, начиная с каждого Дня Выкупа, за 5 Рабочих дней до письменного уведомления Фонда. Выкуп осуществляется продажей Паев.
Redemption Day	The last Business Day of each week.	День выкупа	Последний рабочий день каждой недели.
Subscription Form	Written agreement an Investor/Unitholder subscribes for purchase of the Fund Units.	Форма подписки	Письменное соглашение, которое Инвестор/Держатель Паев подписывает на покупку Паев Фонда.
Shareholder	An individual or a legal entity who owns Management Shares.	Акционер	Физическое или юридическое лицо, владеющее Акциями Фонда.
Unitholder/Investor	An individual or a legal entity who owns Units of the Fund.	Инвестор/Держатель Паев	Физическое или юридическое лицо, владеющее Паями Фонда.
Valuation Day	A day, when the NAV and the price of 1 Unit are calculated. NAV is calculated as of the close of the last business day of the week.	День оценки	День, когда рассчитываются NAV и цена 1 Пая. NAV рассчитывается по состоянию на закрытие последнего рабочего дня недели.

INVESTMENT OBJECTIVE, POLICY AND STRATEGY

1. The investment objective of the Fund is to achieve capital appreciation through active trading in equity, real estate investment trusts, fixed income instruments and other financial instruments.
2. The Fund, is engaged in trading (buying, selling, including short selling) of financial instruments of other companies and issuers, and in trading of other intangible investment instruments including but not limited to futures contracts, options and other derivatives (all together hereinafter – Investment Portfolio).
3. The fund consists of three different types of common stocks: Class A, Class B and Class C, with corresponding assets and liabilities.
4. The Fund opens separate accounts for each share class. Each account has its own risk management and hedging in place. Diversification is the first layer of risk management. Second layer is that margin positions are always to be hedged via options or the stop-loss orders. Last layer is brokers margin liquidation procedures, by which broker starts to liquidate position in case of insufficient margin collaterals. In case of this unlikely scenario, the Fund has different accounts for each share class. In case margin liquidation on one account, will not affect the other share class account.
5. The contributions of the Investors to the Fund, consisting of three different types of common stocks, and the profits or income out of which payments are to be made to them are pooled.
6. Although the Fund will make efforts to maintain and implement the investment objectives, The Fund does not guarantee fulfillment of these objectives because Investments assume various business and market risks.
7. Maximum leverage for all three classes of common stocks is 1.5x of equity. No target risk level, no hurdle rate and no any

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ЦЕЛЬ, ПОЛИТИКА И СТРАТЕГИЯ

1. Инвестиционная цель Фонда заключается в достижении прироста капитала за счет активной торговли акциями, инвестиционными фондами недвижимости, инструментами с фиксированным доходом и другими финансовыми инструментами.
2. Фонд занимается торговлей (покупкой, продажей, включая короткие продажи) финансовыми инструментами других компаний и эмитентов, а также торговлей другими нематериальными инвестиционными инструментами, включая, но не ограничиваясь фьючерсными контрактами, опционами и другими производными финансовыми инструментами (все вместе далее - Инвестиционный портфель).
3. Фонд состоит из трех различных типов обыкновенных акций: класса А, класса В и класса С, с соответствующими активами и обязательствами.
4. Фонд открывает отдельные счета для каждого класса акций. Каждый счет имеет свое собственное управление рисками и хеджирование. Диверсификация - это первый уровень управления рисками. Второй уровень заключается в том, что маржинальные позиции всегда должны хеджироваться с помощью опционов или ордеров стоп-лосс. Последний уровень - это процедуры ликвидации маржи брокера, с помощью которых брокер начинает ликвидировать позицию в случае недостаточного обеспечения маржи. В случае данного маловероятного сценария у Фонда есть разные учетные записи для каждого класса акций. В случае ликвидации маржи на одном счете, это не повлияет на другой счет класса акций.
5. Вклады Инвесторов в Фонд, состоящий из трех различных типов обыкновенных акций, и прибыль или доход, из которых им должны быть произведены выплаты, объединяются.
6. Хотя Фонд будет прилагать усилия для поддержания и реализации инвестиционных целей, Фонд не гарантирует выполнение этих целей, поскольку Инвестиции предполагают различные деловые и рыночные риски.
7. Максимальное кредитное плечо для всех трех классов акций - 1,5х капитала. Нет целевого уровня риска, нет «барьерной» ставки и

- quantifiable benchmarks.
8. The Fund Manager takes reasonable steps to ensure that the Fund provides a spread of risk that is consistent with the investment objectives and policy of the Fund as stated in its Constitution or Offering Materials.
9. The Fund Manager does not guarantee generation of any profits. The Fund Manager is not liable to Investors and other parties for any losses generated by the Fund.
10. Portfolio composition and allocation may change depending on market conditions, but generally following portfolio structure is targeted:

Class	Optimal, Target share of assets	Expected risk
Class A: Income strategy	Bonds, REITs – up to 60% Equity – 40%	10%
Class B: Growth strategy	Bonds, REITs – up to 20% Equity – up to 80%	20%
Class C: Aggressive strategy	Bonds, REITs – up to 15% Equity – up to 85%	30%

11. Fund intends to use various trading and investing strategies including but not limited to: long-term and short-term trading strategies in various market sectors; hedging; receiving premiums by selling options; short-selling of financial instruments. Depending on market conditions, Fund may adapt trading strategies, and buy/sell Investment Portfolios within one or more days. During market turmoil - when level of volatility increases sharply, the Fund Manager may close all or part of long positions. During bear market, the Fund Manager

- никаких подающихся количественной оценке критериев.
8. Управляющий Фондом предпринимает разумные шаги для обеспечения того, чтобы Фонд обеспечивал распределение рисков, соответствующее инвестиционным целям и политике Фонда, как указано в его Конституции или Материалах Предложения.
9. Управляющий Фондом не гарантирует получение какой-либо прибыли. Управляющий Фондом не несет ответственности перед Инвесторами и другими сторонами за любые убытки, понесенные Фондом.
10. Состав и распределение портфеля могут меняться в зависимости от рыночных условий, но, как правило, ориентирована следующая структура портфеля:

Класс	Оптимальная, целевая доля активов	Ожидаемый риск
Класс А: Стратегия получения дохода	Облигации, REIT – до 60% Акции – до 40%	10%
Класс В: Стратегия роста	Облигации, REIT – до 20% Акции – до 80%	20%
Класс С: Агрессивная стратегия	Облигации, REIT – до 15% Акции – до 85%	30%

11. Фонд намерен использовать различные торговые и инвестиционные стратегии, включая (но не ограничиваясь ими): долгосрочные и краткосрочные торговые стратегии в различных секторах рынка; хеджирование; получение премий за счет продажи опционов; короткие продажи финансовых инструментов. В зависимости от рыночных условий Фонд может адаптировать торговые стратегии и покупать/продавать Инвестиционные портфели в течение одного или нескольких дней. Во время рыночных потрясений - когда уровень волатильности резко возрастает, Управляющий Фондом

Handwritten signature

may take short position. The Fund will seek to avoid certain aspects of market risks, such as interest rate risk, commodity risk, currency risk, country risk, using a variety of risk management strategies. The Fund mostly invests in income assets, therefore there is a tendency that changes in interest rates might result in investment losses. Commodity risk can be hedged by using option strategy. For example hedge from price decrease on some level (3-10%) of underlying asset, if the price goes in unfavorable direction. Market risk can be hedged by using option capital protection strategy. For example, we buy a call option below market price and sell a call option above market price. If the price of assets is falling, we do not use the option contracts and they expire. The main currency investment is USD, therefore the currency risk is low. The Fund invests in stock market of developed markets. Developing markets are avoided. There can be no guarantees that the Fund will achieve all or several of its objectives. After selling any of the investments, Managers at their sole discretion can and intend to reinvest any profits into other Investment Portfolios rather than distribute profits among Investors.

12. Except as set forth in these Offering Materials, Fund Manager, in its sole and independent discretion, may trade in shares, debentures, structured products, futures, options, rights to or interests in investments and units in CIS and which are traded on any exchange including, but not limited to, the NYSE, any of the NASDAQ markets (i.e., National Market, Small-Cap Market, Electronic Bulletin Board, "Pink Sheets", etc.), the American Stock Exchange, the Chicago Board Options Exchange, the Chicago Board of Trade, and the Chicago Mercantile Exchange. Fund Manager will use the Fund's funds to purchase and sell securities through various trading accounts. The Fund may also trade stock that has not been

может закрыть все или часть длинных позиций. Во время медвежьего рынка Управляющий Фондом может занять короткую позицию. Фонд будет стремиться избежать определенных аспектов рыночных рисков, таких как риск изменения процентной ставки, товарный риск, валютный риск, страновой риск, используя различные стратегии управления рисками. Фонд в основном инвестирует в доходные активы, поэтому существует тенденция, что изменения процентных ставок могут привести к инвестиционным потерям. Товарный риск можно хеджировать с помощью опционной стратегии. Например, застраховаться от снижения цены базового актива на некотором уровне (3-10%), если цена пойдет в неблагоприятном направлении. Рыночный риск можно хеджировать, используя стратегию защиты опционного капитала. Например, мы покупаем опцион "колл" ниже рыночной цены и продаем опцион "колл" выше рыночной цены. Если цена активов падает, мы не используем опционные контракты, и срок их действия истекает. Основной валютной инвестицией является доллар США, поэтому валютный риск невелик. Фонд инвестирует в фондовый рынок развитых стран. Развивающиеся рынки избегаются. Не может быть никаких гарантий того, что Фонд достигнет всех или нескольких своих целей. После продажи любой из инвестиций Менеджеры по своему собственному усмотрению могут и намерены реинвестировать любую прибыль в другие инвестиционные портфели, а не распределять прибыль между Инвесторами.

12. За исключением случаев, указанных в настоящих Материалах Предложения, Управляющий Фондом, по своему собственному и независимому усмотрению, может торговать акциями, долговыми обязательствами, структурированными продуктами, фьючерсами, опционами, правами или долями участия в инвестициях и подразделенных в Схеме Коллективных Инвестиций, которые торгуются на любой бирже, включая, но не ограничиваясь, NYSE, любой из рынков NASDAQ (т.е. Национальный рынок, Рынок с малой капитализацией, Электронная доска объявлений, "Розовые листы" и т.д.), Американская фондовая биржа, Чикагская биржа опционов, Чикагская торговая палата и Чикагская товарная биржа. Управляющий будет использовать средства Фонда для покупки и

listed on a market through an initial public offering.

13. Notifications of Unitholders and AFSA on minor amendments to the Investment Memorandum (Offering materials) are sent 30 calendar days before the entry into force of these amendments. All amendments are required by AFSA approval before the entry into the force. Also according to the AFSA CIS Rules, article 7.14, (e), (f) the Fund Manager gives not less than 90 days' written notice to Unitholders of a Fund of any proposed increase in its remuneration, reimbursement of expenses or otherwise in respect of that Fund and does not introduce a new category of remuneration for its services or make any increase in the current rate or amount of its remuneration in respect of a Fund unless it has given not less than 90 days' written notice of that introduction or increase and of the date of its commencement to the Unitholders of that Fund and the Unitholders approve such new category or increase by such majority as is provided for in the Fund's Constitution.

AMENDMENTS TO THE INVESTMENT STRATEGY

14. The Fund's investment strategy may be altered by decision of Management Board of the Fund Manager.
15. The written notification will be sent to Investors 30 or 90 days prior to entering into force the changes, as it is fixed in article 12 of this document.
16. The amendments will take effect after the preliminary agreement of AFSA.

MAINTENANCE OF RECORDS

17. The Fund Manager makes and retains accounting and other records that are necessary to enable it to comply with CIS Rules in respect of each Fund for which it is the Fund Manager and to demonstrate at any time that such compliance has been achieved.

продажи ценных бумаг через различные торговые счета. Фонд может также торговать акциями, которые не были котируются на рынке, посредством первичного публичного размещения.

13. Уведомления Держателей Паев и AFSA, о значительных изменениях в Инвестиционном Меморандуме (материалах предложения) направляются за 30 календарных дней до вступления в силу этих изменений. Все поправки должны быть одобрены AFSA до вступления в силу. Также в соответствии с Правилами AFSA CIS, статья 7.14, (e), (f) Управляющий Фондом направляет не менее чем за 90 дней письменное уведомление Держателям Паев Фонда о любом предлагаемом увеличении его вознаграждения, возмещения расходов или иным образом в отношении этого Фонда и не вводит новую категорию вознаграждения за свои услуги или не увеличивает текущую ставку или размер своего вознаграждения в отношении Фонда, если он не направил не менее чем за 90 дней письменное уведомление об этом введении или увеличении и о том, что дату его начала для Паевых держателей этого Фонда, и Паевые держатели одобряют такую новую категорию или увеличение таким большинством голосов, которое предусмотрено в Конституции Фонда.

ИЗМЕНЕНИЯ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ

14. Инвестиционная стратегия Фонда может быть изменена по решению Правления Управляющего Фондом.
15. Письменное уведомление будет направлено Инвесторам за 30 или 90 дней до вступления изменений в силу, как это зафиксировано в статье 12, настоящего документа.
16. Изменения вступят в силу после предварительного согласия AFSA.

ВЕДЕНИЕ ЗАПИСЕЙ

17. Управляющий Фондом создает и сохраняет бухгалтерские и другие записи, необходимые для того, чтобы он мог соблюдать Правила CIS в отношении каждого Фонда, для которого он является Управляющим Фондом, и в любое время демонстрировать, что такое соблюдение было достигнуто.



18. The Fund Manager makes the records referred to in article 17 available for inspection by the AFSA free of charge at all times during ordinary office hours and must supply a copy of the records or any part of them to the AFSA on request.
19. The Fund Manager ensures that records of matters and dealings, including accounting records and corporate governance practices which are the subject of requirements and standards under the AFSA Regulations and Rules, are capable of reproduction on paper within a reasonable period not exceeding five Business Days.

LEGAL DISPUTES

20. The Fund is governed by the law of AIFC. Any dispute, whether contractual or non-contractual, arising out of or in connection to the Fund including any question regarding its existence, validity, or termination, shall be subject to the exclusive jurisdiction of the AIFC Court. The language to be used in the proceedings shall be English.
21. The Fund is an Exempt Fund for the purposes of the CIS Rules. It is intended only for sophisticated investors and is not subject to many of the requirements of the CIS Rules.

EXTERNAL SERVICE PROVIDERS

22. The Fund Manager is responsible for implementing the Fund's investment strategy and managing its trading activities.
23. Delegation or outsourcing by the Fund Manager does not relieve the Fund Manager from any of its obligations in respect of the Fund.
24. When delegating or outsourcing, the Fund Manager carries out due diligence on a service provider prior to effecting a delegation or outsourcing and conclude on reasonable grounds that proposed service provider is suitable to perform the relevant functions.
25. The Fund Manager ensures that delegation or outsourcing in relation to the Fund does not give rise to a conflict of interests.

18. Управляющий Фондом предоставляет записи, упомянутые в статье 17, для бесплатной проверки AFSA в любое время в обычное рабочее время и должен предоставлять копию записей или любую их часть AFSA по запросу.
19. Управляющий Фондом обеспечивает, что записи о делах и сделках, включая бухгалтерские записи и практику корпоративного управления, которые являются предметом требований и стандартов в соответствии с Положениями и правилами AFSA, могут быть воспроизведены на бумаге в течение разумного периода, не превышающего пяти рабочих дней.

ПРАВОВЫЕ СПОРЫ

20. Фонд регулируется законодательством МФЦА. Любой спор, будь то договорный или внедоговорной, возникающий из Фонда или в связи с ним, включая любой вопрос, касающийся его существования, действительности или прекращения, подлежит исключительной юрисдикции Суда МФЦА. Языком, который будет использоваться в ходе разбирательства, должен быть английский.
21. Фонд является Освобожденным Фондом для целей Правил CIS. Он предназначен только для опытных инвесторов и не подпадает под многие требования Правил CIS.

ВНЕШНИЕ ПОСТАВЩИКИ УСЛУГ

22. Управляющий Фондом отвечает за реализацию инвестиционной стратегии Фонда и управление его торговой деятельностью.
23. Делегирование или аутсорсинг Управляющим Фондом не освобождает Управляющего Фондом от каких-либо обязательств в отношении Фонда.
24. При делегировании или аутсорсинге Управляющий Фондом проводит надлежащую проверку поставщика услуг до осуществления делегирования или аутсорсинга и на разумных основаниях делает вывод о том, что предлагаемый поставщик услуг подходит для выполнения соответствующих функций.
25. Управляющий Фондом гарантирует, что делегирование полномочий или аутсорсинг в отношении Фонда не приведет к конфликту интересов.

Yermakov
Denis

26. In case of a conflict of interests, the Fund Manager must disclose to the Unitholders the nature of the conflict and how the conflict will be managed.
27. The Fund Manager performs the function of an Administrator.
28. The Fund Manager keeps records of the Fund's Unitholders.
29. The Prime Broker holds Fund's assets and executes buy and sale orders received from the Fund Manager.
30. Third party broker which could be Prime Broker provides its trading platform. The Fund and Fund Manager do not transfer any liability to the Third-Party Brokers.
31. Any delegation or outsourcing by the Fund Manager is made on the basis of a written agreement with the relevant service provider.
32. The Fund Manager takes reasonable steps to ensure that it implements and maintains systems and controls to monitor the relevant service provider.
33. The Fund Manager reviews at least every six months the carrying out of the relevant activities or functions by the relevant service provider.

VALUATION

34. Net Asset Value is calculated at the Valuation Days as the market value of the Fund's total assets, minus its liabilities.
35. NAV per Unit is calculated by dividing NAV by the quantity of the Units at Valuation Day.
36. The Fund Manager receives a daily statement from the brokerage account indicating the Net Asset Value and calculates the value of the NAV.
37. The Fund Manager on a weekly basis informs the Unitholders about the price of the Unit, via email, messengers, website or by any other means.
38. Profits and losses are distributed directly through the value of the Unit. The value of the Unit will fluctuate every day

ОЦЕНКА

26. В случае конфликта интересов Управляющий Фондом должен раскрыть Держателям Паев характер конфликта и то, как он будет урегулирован.
27. Управляющий Фондом выполняет функции Администратора.
28. Управляющий Фондом ведет учет Держателей Паяв Фонда.
29. Прайм Брокер хранит активы Фонда и выполняет ордера на покупку и продажу, полученные от Управляющего Фондом.
30. Сторонний брокер, который может быть Прайм брокером, предоставляет свою торговую платформу. Фонд и Управляющий Фондом не передают никакой ответственности Сторонним Брокерам.
31. Любое делегирование или аутсорсинг Управляющим Фондом осуществляется на основании письменного соглашения с соответствующим поставщиком услуг.
32. Управляющий Фондом предпринимает разумные шаги для обеспечения того, чтобы он внедрил и поддерживал системы и средства контроля для мониторинга соответствующего поставщика услуг.
33. Управляющий Фондом не реже одного раза в шесть месяцев проверяет выполнение соответствующих мероприятий или функций соответствующим поставщиком услуг.
34. Стоимость чистых активов рассчитывается в Дни Оценки как рыночная стоимость всех активов Фонда за вычетом его обязательств.
35. СЧА Пая рассчитывается путем деления СЧА на количество Паяв в День Оценки.
36. Управляющий Фондом получает ежедневно выписку с брокерского счета с указанием стоимости чистых активов и рассчитывает стоимость СЧА.
37. Управляющий Фондом еженедельно информирует Держателей Паяв о стоимости Пая по электронной почте, через мессенджеры, через сайт или другими возможными способами.
38. Прибыли и убытки распределяются непосредственно через стоимость пая. Стоимость Пая будет колебаться каждый день

proportionally to changes in Net Asset Value of the Fund taking into account profits and losses from daily trading activity and arising operating costs.

39. The Fund Manager is liable in any way if any price or valuation used in connection with the above procedures proves to be an incorrect or inaccurate valuation or determination of the price or value of the Fund's property. An incorrect or inaccurate valuation should be understood as the probability of making an operational error, after correcting which, the Unitholders will be provided with correct data within a maximum of 48 hours.

LIQUIDITY AND REDEMPTIONS

40. There is no guarantee that securities and options exchanges and markets can at all times provide continuously liquid markets in which the Fund can close out its positions. The Fund could experience delays and may be unable to purchase or sell securities or options or exercise options purchased through a broker or clearing member that has become insolvent. In that event, positions could also be closed out fully or partially without the Fund's consent.

41. The Fund Manager may purchase a security that is or becomes illiquid for a variety of reasons (i.e., limited trading in the stock or limited number of securities holders). If a security becomes illiquid, the Fund cannot easily convert its securities holdings into cash or purchase securities holdings with cash. Accordingly, if the Fund is in a position in an illiquid security, it may not be able to sell that security if, and when, and at the price Fund Manager intended. Conversely, if a security is illiquid and Fund Manager wants to purchase the security, the Fund may not be able to purchase the security that Fund Manager wants or at a favorable price and risks losing the opportunity to profit. The Fund Manager considers liquidity to be one of the characteristics of a good investment.

пропорционально изменениям стоимости чистых активов Фонда с учетом прибылей и убытков от ежедневной торговой деятельности и возникающих операционных расходов.

39. Управляющий Фондом несет ответственность, если какая-либо цена или оценка, использованные в связи с вышеуказанными процедурами, окажутся неправильной или неточной оценкой или определением цены или стоимости имущества. Под неправильной или неточной оценкой следует понимать вероятность совершения операционной ошибки, после исправления которой, Держателям Паев будут предоставлены корректные данные в течении максимум 48 часов.

ЛИКВИДНОСТЬ И ПОГАШЕНИЕ

40. Нет никакой гарантии, что биржи и рынки ценных бумаг и опционов могут в любое время обеспечивать постоянно ликвидные рынки, на которых Фонд может закрыть свои позиции. Фонд может столкнуться с задержками и может оказаться неспособным покупать или продавать ценные бумаги или опционы или осуществлять опционы, приобретенные через брокера или клирингового участника, который стал неплатежеспособным. В этом случае позиции также могут быть закрыты полностью или частично без согласия Фонда.

41. Управляющий Фондом может приобрести ценную бумагу, которая является или становится неликвидной по ряду причин (например, ограниченная торговля акциями или ограниченное число держателей ценных бумаг). Если ценная бумага становится неликвидной, Фонд не может легко конвертировать свои ценные бумаги в наличные деньги или приобрести ценные бумаги за наличные. Соответственно, если Фонд находится в неликвидной ценной бумаге, он может не иметь возможности продать эту ценную бумагу, если, и когда, и по цене, предусмотренной Управляющим Фондом. И наоборот, если ценная бумага неликвидна, и Управляющие хотят приобрести ценную бумагу, Фонд может не иметь возможности приобрести ценную бумагу, которую хотят Управляющие, или по выгодной цене и рискует потерять возможность получить прибыль. Управляющие считают

42. To the extent the Fund takes larger positions in the securities of particular companies, it may experience difficulty in making and liquidating its investment without adversely affecting the prices at which it buys and sells the securities.
43. Investors' funds withdrawals may require the liquidation of some or all Investments of the Fund that could adversely affect the profitability of the Fund.
44. Redemption notice period requires Investors to provide the Fund Manager with advanced warning of pending redemptions not later than 5 business days before redemption date.
45. The Fund must honor a valid withdrawal request within 10 business days following redemption date.
46. The Fund Manager may temporarily suspend the issue, cancellation, sale and redemption of Units ("suspension of dealings") in the Fund where due to exceptional circumstances it is in the interest of the Unitholders in the Fund to do so.
47. The Fund Manager may continue the suspension of dealings in Units only for 30 calendar days as it reasonably believes that the suspension is in the interests of the Unitholders of the Fund.
48. The suspension of dealings will preserve the liquidity position and protect the Fund's ability to satisfy redemptions when the suspension ends.
49. Upon any suspension of dealings in Units, the Fund Manager must notify the Unitholders of the Fund and the AFSA as soon as practicable in writing of the suspension and its reasons for doing so.

FEES AND EXPENSES

50. The fees, charges and other expenses of the Fund may be taken out of the Fund Property. Below is the table of such fees, charges and other expenses:

Type of fee	Rate	Basis
Fund Manager	1% per	Management Fee is charged by the

- ликвидность одной из характеристик хороших инвестиций.
42. В той мере, в какой Фонд занимает более крупные позиции в ценных бумагах конкретных компаний, он может испытывать трудности с осуществлением и ликвидацией своих инвестиций без негативного влияния на цены, по которым он покупает и продает ценные бумаги.
43. Для вывода средств Инвесторов может потребоваться ликвидация некоторых или всех инвестиций Фонда, что может негативно сказаться на прибыльности Фонда.
44. Период уведомления о погашении требует, чтобы Инвесторы представили Управляющему Фондом предварительное предупреждение о предстоящих погашениях, не позднее, чем за 5 рабочих дней до даты выкупа.
45. Фонд должен исполнить действительный запрос на вывод средств в течение 10 рабочих дней после даты выкупа.
46. Управляющий Фондом может временно приостановить выпуск, аннулирование, продажу и погашение Паев ("приостановление сделок") в Фонде, если в силу исключительных обстоятельств это отвечает интересам Держателей Паев в Фонде.
47. Управляющий Фондом может продолжать приостанавливать операции с Паями максимум 30 календарных дней, пока он обоснованно полагает, что приостановление отвечает интересам Держателей Паев Фонда.
48. Приостановление сделок сохранит положение с ликвидностью и защитит способность Фонда осуществлять выплаты по окончании приостановления.
49. При любом приостановлении операций с Паями, Управляющий Фондом должен как можно скорее уведомить Держателей Паев Фонда и AFSA в письменной форме о приостановлении и причинах этого.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАСХОДЫ

50. Вознаграждения, сборы и другие расходы Фонда могут быть изъяты из имущества Фонда. Ниже приведена таблица, таких сборов, комиссионных и других расходов:

Тип комиссии	Ставка	Основание
Комиссия	1% в год	Плата за управление взимается

W. Williams
Blum

<p>Management Fee, paid monthly</p>	<p>annum (0.08333% a month) from the value NAV of the Fund at the end of the billing month for Class A.</p> <p>2% per annum (0.16667% a month) from the value NAV of the Fund at the end of the billing month for classes B,C.</p>	<p>Fund Manager for managing and providing services to the Fund as well as to cover administrative and operating expenses.</p> <p>The Management Fee is charged against net assets under management of the Fund at the time when the fee becomes payable, regardless of the Fund's performance.</p>	<p>Управляющего Фондом — Комиссия за управление, оплачивается ежемесячно</p>	<p>(0,08333% ежемесячно) от СЧА Фонда на конец расчетного месяца для класса А.</p> <p>2% в год (0,16667% ежемесячно) от СЧА Фонда на конец расчетного месяца для классов В,С.</p>	<p>Управляющим Фондом за управление и предоставление услуг Фонду, а также для покрытия административных и операционных расходов.</p> <p>Плата за управление взимается с чистых активов, находящихся под управлением Фонда, в момент, когда плата становится подлежащей уплате, независимо от результатов деятельности Фонда.</p>
<p>Fund Manager Fee – Performance Fee, paid monthly</p>	<p>10% per annum for class A.</p> <p>15% per annum for classes B,C.</p>	<p>A fee paid to the Fund Manager for providing returns on investments. This fee is based on net new profits (realized and unrealized gains). It is payable monthly subject to High-Water Mark.</p>	<p>Комиссия Управляющего Фондом — Вознаграждение от прибыли, оплачивается ежемесячно</p>	<p>10% в год для класса А</p> <p>15% для классов В,С</p>	<p>Плата, выплачиваемая Управляющему Фондом за обеспечение доходности инвестиций. Эта плата основана на чистой новой прибыли (реализованной и нерезализованной прибыли). Она выплачивается ежемесячно, в зависимости от Пороговой Рентабельности.</p>
<p>Other expenses</p>	<p>Paid as they appear and</p>	<p>The Fund pays, from its assets, such expenses as the Fund</p>	<p>Другие комиссионные</p>	<p>Оплачивают ся по мере</p>	<p>Фонд оплачивает из своих активов такие расходы, которые</p>

<p>according to an agreement, but no more than 2% of the NAV of the Fund in the year.</p>	<p>Manager reasonably determine to be necessary and appropriate for the conduct business of the Fund including:</p> <ul style="list-style-type: none"> • brokerage commission and other costs of executing trades including interest payment to a Prime Broker for using margin; • bank's fee on wire transfer and other bank's fees related to the Fund's money transfer; • third-party administrator fees; • custodian fees; • legal, tax and compliance fees. 	<p><i>* terms and tariffs of brokerage and banking agreements may be disclosed to investors.</i></p> <p><i>** The Fund Manager may determine that all or any part of any permitted fees (charges and expenses) of the Fund may be treated as a capital expense or income expense and allocated to the capital account or income account of the Fund respectively.</i></p>	<p><i>* условия и тарифы брокерских и банковских соглашений могут быть раскрыты Инвестором.</i></p> <p><i>** Управляющий Фондом может определить, что все или любая часть любых разрешенных сборов (сборов и расходов) Фонда могут рассматриваться как капитальные расходы или доходы на доход и распределяться на счет капитала или счет доходов Фонда соответственно.</i></p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="762 1339 826 1518">ИХ</td> <td data-bbox="762 1518 1406 1989">Управляющий Фондом обоснованно сочтет необходимым и уместными для ведения бизнеса Фонда, которые включают:</td> </tr> <tr> <td data-bbox="826 1339 874 1518">появления и</td> <td data-bbox="826 1518 1406 1989">• брокерская комиссия и другие расходы по совершению сделок, включая выплату процентов Прайм Брокеру за использование маржи;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="874 1339 922 1518">в</td> <td data-bbox="874 1518 1406 1989">• комиссия банка за банковский перевод и другие банковские сборы, связанные с переводом денежных средств Фонда;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="922 1339 970 1518">соответствии</td> <td data-bbox="922 1518 1406 1989">• плата за услуги сторонних администраторов;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="970 1339 1018 1518">и с</td> <td data-bbox="970 1518 1406 1989">• плата за хранение;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1018 1339 1066 1518">соглашения</td> <td data-bbox="1018 1518 1406 1989">• юридические, налоговые и комплаенс-сборы.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1066 1339 1114 1518">ми, но не</td> <td></td> </tr> <tr> <td data-bbox="1114 1339 1161 1518">более 2% от</td> <td></td> </tr> <tr> <td data-bbox="1161 1339 1209 1518">СЧА Фонда</td> <td></td> </tr> <tr> <td data-bbox="1209 1339 1257 1518">в год.</td> <td></td> </tr> </table>	ИХ	Управляющий Фондом обоснованно сочтет необходимым и уместными для ведения бизнеса Фонда, которые включают:	появления и	• брокерская комиссия и другие расходы по совершению сделок, включая выплату процентов Прайм Брокеру за использование маржи;	в	• комиссия банка за банковский перевод и другие банковские сборы, связанные с переводом денежных средств Фонда;	соответствии	• плата за услуги сторонних администраторов;	и с	• плата за хранение;	соглашения	• юридические, налоговые и комплаенс-сборы.	ми, но не		более 2% от		СЧА Фонда		в год.	
ИХ	Управляющий Фондом обоснованно сочтет необходимым и уместными для ведения бизнеса Фонда, которые включают:																							
появления и	• брокерская комиссия и другие расходы по совершению сделок, включая выплату процентов Прайм Брокеру за использование маржи;																							
в	• комиссия банка за банковский перевод и другие банковские сборы, связанные с переводом денежных средств Фонда;																							
соответствии	• плата за услуги сторонних администраторов;																							
и с	• плата за хранение;																							
соглашения	• юридические, налоговые и комплаенс-сборы.																							
ми, но не																								
более 2% от																								
СЧА Фонда																								
в год.																								
<p>51. Other expenses which are not listed in the above table are paid by the Fund Manager.</p> <p>CONFLICT OF INTERESTS</p> <p>52. The Fund ensures a fair treatment of Unitholders.</p> <p>53. The Fund is prohibited from offering preferential terms to an investor that are not also extended to the other investor.</p> <p>54. If the Fund Manager receives requests from an investor for additional disclosure or clarification of existing disclosure, the Fund Manager shall, if appropriate, make such information available to all investors upon request.</p> <p>55. The Fund Manager ensure that conflicts of interest between</p>	<p>51. Прочие расходы, которые не указаны в приведенной выше таблице, оплачиваются Управляющим Фондом.</p> <p>КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ</p> <p>52. Фонд обеспечивает справедливое отношение к Держателям Паев.</p> <p>53. Фонду запрещается предлагать Инвестору льготные условия, которые не распространяются также на другого Инвестора.</p> <p>54. Если Управляющий Фондом получает запросы от инвестора о дополнительном раскрытии или разъяснении существующего раскрытия, Управляющий Фондом, при необходимости,</p>																							

Unitholders are identified and then prevented or managed, or disclosed, in such a way that the interests of a Unitholder are not adversely affected.

56. The Prime Broker may serve as clearing and settlement agent, custodian and trade execution counterparty. There are next material arrangements between Fund Manager, Fund and Prime Broker:

- Prime Broker provides its trading platform;
- Prime Broker has right to Loan/Pledge Fund's assets as permitted by law and without notice to the Fund;
- The Fund pays Prime Broker's commissions, fees and interest at the rates and terms specified on the Prime Broker's website.

57. Main methods used by the Fund and Fund Manager to manage conflicts of interests between the Prime Broker, Fund and Fund Manager:

- Disclosure: Where the Fund and Fund Manager consider there are no other means of managing the conflict, or where the measures in place do not sufficiently mitigate the conflict, the conflict will be disclosed to enable those affected to make an informed decision.
- Information barriers: physical and electronic information barriers designed to prevent the exchange or misuse of non-public material and/or information obtained;
- Segregation of functions: the separate supervision of the Compliance Officer of the Fund Manager;
- Remuneration: The removal of any direct link between the remuneration of the relevant persons where a conflict of interest may arise in relation to the activities, they are engaged in;
- Gifts, entertainment and inducements: Employees of the Fund and Fund Manager do not solicit or provide anything of value directly or indirectly to or from anyone, which would impair Funds and Fund Manager's duty to act in the best interest of the Clients;

предоставляет такую информацию всем Инвесторам по запросу.

55. Управляющий Фондом обеспечивает выявление конфликтов интересов между Держателями Паев, а затем их предотвращение, управление или раскрытие таким образом, чтобы не пострадали интересы Держателя Паев.

56. Прайм брокер может выступать в качестве клирингового и расчетного агента, кастоди и контрагента по исполнению сделок. Существуют следующие существенные договоренности между Управляющим Фондом, Фондом и Прайм Брокером:

- Прайм Брокер предоставляет свою торговую платформу;
- Прайм Брокер имеет право ссужать/закладывать активы Фонда в соответствии с законом и без уведомления Фонда;
- Фонд выплачивает комиссионные, сборы и проценты Прайм Брокера по ставкам и условиям, указанным на веб-сайте Прайм Брокера.

57. Основные методы, используемые Фондом и Управляющим Фондом для управления конфликтами интересов между Прайм Брокером, Фондом и Управляющим Фондом:

- Раскрытие информации: В тех случаях, когда Фонд и Управляющий Фондом считают, что других способов урегулирования конфликта нет, или когда принимаемые меры недостаточно смягчают конфликт, конфликт будет раскрыт, чтобы позволить пострадавшим принять обоснованное решение.
- Информационные барьеры: физические и электронные информационные барьеры, предназначенные для предотвращения обмена или неправомерного использования негубернских материалов и/или полученной информации;
- Разделение функций: отдельный надзор за Сотрудником по соблюдению требований Управляющего Фондом;
- Вознаграждение: Устранение любой прямой связи между вознаграждением соответствующих лиц, когда может возникнуть конфликт интересов в связи с деятельностью, которой они занимаются;
- Подарки, развлечения и поощрения: Сотрудники Фонда и Управляющий Фондом не запрашивают и не предоставляют ничего ценного прямо или косвенно кому-либо или от кого-

- Declining to act: Where the Fund and/or Fund Manager consider that the conflict of interest cannot be managed in any other way, the Fund and Fund Manager decline to act for a Clients.

PURCHASE AND SALE OF UNITS OF THE FUND

58. Purchase and sale of the Units of the Fund will be through Prime Broker or Broke platform. To buy (Subscribe) or sell (Redem) Units, Investors fills out the Subscription/Redemption forms. The Fund processes the orders and executes transactions on Valuation Days. Total process of Subscription/Redemption of Shares may take up to 10 business days.
59. Minimal amount to purchase Units of the Fund is equal to \$50 000 USD. Minimal number to sell Units is equal to 1 Unit. Investor must notify Fund Manager about the intention to sell his Units no later than 3 business days before redemption day.
60. A Bank receives cash from investors to the bank accounts opened in the name of the Fund. Those bank accounts are used for redemption purposes as well. The Fund Manager promptly distributes the cash from the Bank to the personal account of the Fund opened with the Prime Broker for further investing.
61. The Fund Manager carries out separate accounting of the Fund's assets and presents financial and other statements on them separately from own assets and assets of other investment funds.
62. Before the potential Client buys Units of the Fund, the Fund Manager checks category of the Client and if the Client meets the requirement of the definition of a Professional Client, the Client is allowed to buy Units if the fund.
63. The Fund Manager of an open-ended Fund will take all reasonable steps and exercise due diligence to ensure that the Units in the Fund are correctly priced in accordance with the applicable accounting procedures and the valuation policies of the Fund to ascertain an accurate single price for a Unit.

- либо, что могло бы помешать Фондам и обязанности Управляющего Фондом действовать в наилучших интересах Клиентов;
- Отказ от действий: Если Фонд и/или Управляющий Фондом считают, что конфликт интересов не может быть урегулирован каким-либо другим способом, Фонд и Управляющий фондом отказываются действовать в интересах Клиента.

ПОКУПКА И ПРОДАЖИ ПАЕВ ФОНДА

58. Покупка и продажа Паяв Фонда будет осуществляться через платформу Прайм Брокера или Брокера. Чтобы купить (Подписать) или продать (Выкупить) Паи, Инвесторы заполняют формы Подписки/Погашения. Фонд обрабатывает заказы и выполняет транзакции в Дни оценки. Общий процесс Подписки/Выкупа Паяв может занять до 10 рабочих дней.
59. Минимальная сумма для покупки Паяв Фонда равна 50 000 долларов США. Минимальное количество для продажи Паяв равна 1 Пай. Инвестор должен уведомить Управляющего Фондом о намерении продать свои Паи не позднее, чем за 3 рабочих дня до дня выкупа.
60. Банк получает наличные деньги от Инвесторов на банковские счета, открытые на имя Фонда. Эти банковские счета также используются для целей погашения. Управляющий Фондом оперативно распределяет денежные средства из Банка на личный счет Фонда, открытый у Прайм брокера, для дальнейшего инвестирования.
61. Управляющий Фондом осуществляет отдельный учет активов Фонда и представляет финансовую и иную отчетность по ним отдельно от собственных активов и активов других инвестиционных фондов.
62. Прежде чем потенциальный Клиент купит Паи Фонда, Управляющий Фондом проверяет категорию Клиента и, если Клиент соответствует требованию определения Профессионального Клиента, Клиенту разрешается покупать Паи Фонда.
63. Управляющий Фондом открытого фонда предпримет все разумные шаги и проявит должную осмотрительность для обеспечения того, чтобы Паи в Фонде были правильно оценены в соответствии с

64. The price of a Unit is calculated in a manner that is fair and reasonable as between Unitholders.

LIQUIDATION AND TERM OF THE FUND

65. Liquidation of the Fund can be either involuntary or voluntary at the initiative of the Fund manager.

66. A forced closure can occur if investors demand the return of the remaining funds after investment losses that eroded a substantial part of their capital, in case of adverse conditions for investing activities on financial markets; political turmoil and other force majeure situations (natural disasters, war, and other); and other factors.

67. Liquidation involves the sale of all of the Fund's assets and the distribution of the proceeds to the Fund shareholders.

68. Effective after liquidation announcement, the Fund may depart from its stated investment objective and strategies as it increases its cash holdings in preparation for its liquidation.

69. The Fund manager sets the appropriate liquidation date.

70. On the liquidation date, the Fund shall distribute pro rata to its shareholders of record all of the assets of the Fund in complete cancellation and redemption of all of the outstanding shares of beneficial interest, except for any proceeds from any securities that cannot be liquidated on the liquidation date, cash, bank deposits or cash equivalents in an estimated amount necessary to discharge any unpaid liabilities and obligations of the Fund on the Fund's books on the liquidation date, including, but not limited to, income dividends and capital gains distributions, if any.

71. In case of winding up of the Fund, assets of the Fund are distributed in the following order: first of all, liabilities to

применимыми процедурами учета и политической оценки Фонда, чтобы установить точную единую цену за Пай.

64. Цена Пая рассчитывается справедливой и разумным способом в отношениях между Держателями Пая.

ЛИКВИДАЦИЯ И СРОК ДЕЙСТВИЯ ФОНДА

65. Ликвидация Фонда может быть как принудительной, так и добровольной по инициативе Управляющего Фондом.

66. Принудительное закрытие может произойти, если Инвесторы потребуют возврата оставшихся средств после инвестиционных потерь, которые подорвали значительную часть их капитала, в случае неблагоприятных условий для инвестиционной деятельности на финансовых рынках; политических потрясений и других форс-мажорных ситуаций (стихийные бедствия, война и другие); и других факторов.

67. Ликвидация предполагает продажу всех активов Фонда и распределение вырученных средств среди Держателей Пая Фонда.

68. Вступив в силу после объявления о ликвидации, Фонд может отступить от заявленной инвестиционной цели и стратегий, поскольку он увеличивает свои денежные средства в рамках подготовки к своей ликвидации.

69. Управляющий Фондом устанавливает соответствующую дату ликвидации.

70. На дату ликвидации Фонд распределяет пропорционально Держателям Пая все активы Фонда в полном аннулировании и погашении всех размещенных Пая, представляющих выгоды и интерес, за исключением любых поступлений от любых ценных бумаг, которые не могут быть ликвидированы на дату ликвидации, денежных средств, банковских депозитов или эквивалентов денежных средств в предполагаемой сумме, необходимой для выполнения любых невыплаченных обязательств и обязательств Фонда в бухгалтерских книгах Фонда на дату ликвидации, включая, но не ограничиваясь, дивидендами по доходам и распределением прироста капитала, если таковые имеются.

creditors are repaid; then obligations to the Unitholders are repaid; finally, all obligations to the holders of Management Shares are repaid.

72. The final audit must be completed prior to the final distribution of assets to the shareholders.

73. The duration of the Fund is unlimited.

74. The Fund will start its operation as soon as the Fund attracts minimum \$500,000 from potential Investors.

UNITHOLDERS NOTIFICATIONS

75. Information may be communicated to investors in a variety of forms, depending on the nature of the information being communicated.

76. The Fund will provide statements on monthly changes in NAV within 5 business days after the end of each month. Statements will be sent the Unitholders via electronic mail services, via messengers or by other means.

77. If at any time, there is a material change affecting any matter contained in the Offering Materials of the Fund or a significant new matter arises, the Fund on the day after the effective date of such material change or new matter, issues updated Offering Materials which clearly explains the material change.

78. This document is written in English and Russian. In cases of variation, the English version shall prevail.

71. В случае ликвидации Фонда активы Фонда распределяются в следующем порядке: сначала погашаются обязательства перед кредиторами; затем погашаются обязательства перед Держателями Паев; наконец, погашаются все обязательства перед акционерами Фонда.

72. Окончательный аудит должен быть завершен до окончательного распределения активов среди акционеров.

73. Срок действия Фонда неограничен.

74. Фонд начнет свою работу, как только Фонд привлечет минимум 500 000 долларов США от потенциальных инвесторов.

УВЕДОМЛЕНИЯ ДЕРЖАТЕЛЯМ ПАЕВ

75. Информация может быть передана Инвесторам в различных формах, в зависимости от характера передаваемой информации.

76. Фонд будет предоставлять отчеты о ежемесячных изменениях в США в течение 5 рабочих дней после окончания каждого месяца. Отчеты будут отправлены Держателям Паев письменно либо по электронной почте, через мессенджеры, через сайт или другими возможными способами.

77. Если в любое время произойдет существенное изменение, затрагивающее какой-либо вопрос, содержащийся в Материалах Предложения Фонда, или возникнет значительный новый вопрос, Фонд на следующий день после даты вступления в силу такого существенного изменения или нового вопроса, выпустит обновленные Материала Предложения, в котором четко объясняется существенное изменение.

78. Настоящий документ написан на английском и русском языках. В случае расхождений преимущественную силу имеет версия на английском языке.