

J Yfa]ggh]b ? cgYfck . <]`ZY `VY]`XYf`Gi WXY bUWX , &!`À\ f][Yf` : fUi

8]Y`Dc`nY]`gi WXh`Xf]b[YbX`bUWX`Y]bYf`j Yfa]gghYb
, &!`À\ f][Yb` : fUi `Ui g`?cgYfck " <]bk Y]gY`V]hhY`Ub`X]Y
Dc`nY]X]YbghghY`Yb`

⊕ Y]bYa `VYgcf[b]gYffY[YbXYb`J cfZU`Ui g`?cgYfck `k]fX`X]Y
, &!`À\ f][Y` : fUi `A Uf]U`GWX`a]Xh`j Yfa]ggh`X]Y`Xf]b[YbX
a YX]n]b]gWX`Y`<]`ZY`VYb`Øh][h`8]Y`Øfh]WX`Yb`Dc`nY]VY`ØfXYb`ghY`Yb
i bhYf`8 fi W`ž`X]Y`J YfV`Y]VYbXY`XYf`À`hYfYb`8 Ua Y`Ui Zni `ÀfYb`ž`XU
]\fY`V]g`Yf][Y`Gi WXY`c`bY`9fZc`[`V`]YV"

8]Y`YhhY`VY`Ub`bhY`G]WX`hi b[`j cb`A Uf]U`YfZc`[hY`]b` ; fY]Zgk U`Xž
k Ug`X]Y`F Y]\YbZc`[Y`XYf`Gi WXY`U`h]cbYb`ni g`À`hn`]WX
j Yf`_ca`d`]n]YfYb`_ØbbhY`"5i Z[fi bX`]\fYg`Zcfh[YgWX`f]hhYbYb`5`hYfg
i bX`XYg`a YX]n]b]gWX`Yb`6YXUfZg`]gh`X]Y`8 f]b[`]WX`_Y]h`XYf`G]hi Uh]cb
i bØVYfgY`VUf`"8]Y`Dc`nY]`UddY`]Yfh`XU`Yf`Ub`X]Y` ; Ya Y]bgWX`UZhž
<]bk Y]gY`ni f`5i Z]bXi b[`XYf`j Yfa]gghYb` : fUi `ni `[YVYb`ž`i bX`U`h
`c`_U`Y`A YX]Yb`ØVYf`XYb`J cfZU`]bZcfa]Yfhž`i a`XUg`6Yk i gghgY]b
ØVYf`X]Y`Gi WXY`U`h]cb`ni `Yf`Ø`Yb"

6 Y`ØfXYb`V]hhYb`i a`i b`hYfghØhni b[

K]Y`X]Y`Dc`nY]`]b`BYi VfUbXYbVi f[`a]hhY]`hYž`g]bX`V]g`Yf
]bhYbg]j Y`Gi WXY`a U»bU`a Yb`i bhYfbca`a Yb`k cfXYb`ž`X]Y`YXcW
b]WX`h`XUni `ZØ`fhYb`ž`A Uf]U`ni `Z]bXYb`"8 Yf`5ddY`Ub`X]Y
² ZYb`h]WX`_Y]h`k]fX`Xi fWX`X]Y`6]hhY`i a`X]Y`5i gghfU`i b[`j cb
A Y`Xi b[Yb`]b`fY[]cbU`Yb`F UX]cgYbXYfb`i bhYfghØhnhž`XUa]h
a Ø[`]WX`ghj]Y`Y`A YbgWX`Yb`ØVYf`XYb` : U`]bZcfa]Yfhg]bX"

K]f`g]bX`Ui Z`X]Y`i bhYfghØhni b[`XYf`6Yj Ø`_Yfi b[`Ub[Yk]YgYb`ž`

gU[hY`Y]b`Dc`nY]gdfYWX`Yf" `bgVYgcbXYfY`k]fX`XUfi a` [YVYhYbž
XUgg`YXY`DYfgcbž`X]Y`<]bk`Y]gY`ni`A`Uf]Ug`5i`ZYbh\U`hgc`fh`\Uh`cXYf
g]Y`Yj`Ybhi`Y``[YgY\Yb`\Uhž`g]WX`i`a` [Y\YbX`VY]`XYf`Dc`nY]
;`fY]Zgk`U`X`a`Y`XYh"8]Y`?`cbhU`_hghY``Y`]gh`i`bhYf`XYf
HY`YZcbbi`a`a`Yf`\$` ,` ' `()` (\$!&&(`YffY]WX`VUf" `B`UhØf`]WX`_`Ubb`Ui`WX
XYf`Dc`nY]bchfi`Zi`bhYf`%`%`\$`_`cbhU`_h]Yfh`k`YfXYbž`cXYf`g]WX`Ub`YXY
UbXYfY`Dc`nY]X]YbghghY``Y`[Yk`UbXh`k`YfXYb"

8]Y`G]hi`Uh]cb`VYfY]hYh`gck`c`\`XYf`Dc`nY]`U`g`Ui`WX`XYf`:`Ua`]`Y`j`cb
A`Uf]U`[`fc»`Y`Gcf[`Yb" `Gc`WX`Y`J`cfZÄ`Y`g]bX`]bgVYgcbXYfY`ZØf`Ä`hYfY
A`YbgWX`Yb`U`Ufa`]YfYbXž`XU`g]Y`c`Zha`U`g`Ui`Zi`bhYfghØhni`b[
Ub[Yk`]YgYb`g]bX`i`bX`]\fY`G]WX`Yf\Y]h[YZÄ`\fXYh`gY]b`_`Ubb"

GdYn]Z]gWX`Y` `bZcfa`Uh]cbYb`ni`f`J`Yfa`]gghYb

A`Uf]U`k`]fX`U`g` ,` &!`Ä`\f][Y`:`fUi` `VYgWX`f]YVYb`i`bX`]gh`VY`_`Ubbh`ZØf
]\fY`ZfYi`bX`]WX`Y`5fh"8]Y`[YbUi`Y`6YgWX`fY]Vi`b[ž`XUfi`bhYf`]\fY
?`Y]Xi`b[`ni`a` `NY]hdi`b`_`h]\fYg`J`YfgWX`k`]bXYbg`i`bX`]\fY
VYgcbXYfYb`A`Yf`_`a`U`Yž`_`Ubb`Yb`hgWX`Y]XYbX`gY]b`ZØf`X]Y`Gi`WX`Y"
8]Y`Dc`nY]`gi`WX`h`XU\Yf`b`UWX`k`Y]hYfYb`8`YhU]`gž`X]Y`ni`f`9f`_`Ybbi`b[
i`bX`5i`Z]bXi`b[]`j`cb`A`Uf]U`VY]hfU[Yb`_`ÖbbYb"

9g`]gh`k`]WX`h][ž`XUgg`U`Y`<]bk`Y]gY`Yfbgh`[Ybca`a`Yb`k`YfXYbž`Y[U`
k`]Y`_`Y]b`cXYf`i`bVYXYi`hYbX`g]Y`gWX`Y]bYb`a`Ö[Yb"
NYi`[YbVYf]WX`hY`cXYf`G]WX`hi`b[Ybž`X]Y`a`Ö[`]WX`Yfk`Y]gY`b]WX`h
X]fY`_`h`a`]h`XYa` `J`YfgWX`k`]bXYb`j`cb`A`Uf]U`]b`J`YfV]bXi`b[`ghY\Ybž`
_`ÖbbYb`XYbbcWX`k`Yfhj`c``Y` `bZcfa`Uh]cbYb``]YZYfb"

8]Y`Dc`nY]`i`bX`X]Y`:`Ua`]`Y`V]hhYb`]bghÄ`bX][`i`a` `a`]hZØ`\YbXY
l`bhYfghØhni`b[`XYf`²`ZZYbh`]WX`_`Y]h`]b`X]YgYa` `_f]h]gWX`Yb`A`ca`Ybh"
9]b`[Ygi`bXYf` ;`Ya`Y]bgWX`UZhgg]bb`_`Ubb`Y]bYb`[fc»`Yb`l`bhYfgWX`]YX
a`UWX`Yb"

G]WX`YfY`F`ØW`_`Y`\`f`]gh`Yb`hgWX`Y]XYbX

5b[Yg]WX`hg`XYg`Zc`fh[YgWX`f]hhYbYb`5`hYfg`j`cb`A`Uf]U`i`bX`XYa
XUa`]h`j`YfVi`bXYbYb` ;`Ygi`bX\Y]hg]g]_`c`nY][`h`g]WX`X]Y`K`]WX`h][`_`Y]h
j`cb`gWX`bY``Ya` `<`UbXY`b`]b`gc`WX`Yb`:`Ä``Yb"9g`[]Vh`j`]Y`Y` ;`fØbXYž

k Ufi a `Ä`hYfY`A YbgWÅYb`]b`gWÅk`]Yf][`Y`G]hi`Uh]cbYb`[`YfUhYb`
_ÖbbYbž`i`bX`XUg`J`Yfgh`Ä`bXb]g`XUZØf`]gh`Yb`hgWÅY]XYbX`"8]Y`Dc`nY]
`cZhi`Ui`ZY]bY`gWÅbY`"Y`i`bX`dcg]hj`Y`9b`hk`]W`i`b[`i]b`]\fYa`":`U`
i`bX`]gh`ni`j`Yfg]WÅ`h`]WÅ`ž`XUgg`X]Y`";`Ya`Y]bgWÅ`UZh`XUfUb`Y]bYb`
Yf\YV`]WÅYb`5b`hY]`"\UVYb`_Ubb`"

≠`gc`WÅYb`B`ch`U[`Yb`k`]fX`Y]ba`U`a`Y`f`X`Y`i`h`]WÅ`ž`k`]Y`k`]WÅ`h][`Y`g`
]ghž`Ui`ZY]bUbXYf`UWÅ`hni`[`YVYb`"9]b`k`YWÅ`gY`gY]h][`Y`g`i`b`hYfghØ`hnYb`
i`b`hYf`B`UWÅ`VUfb`i`bX`]b`";`Ya`Y]bgWÅ`UZhYb`_Ubb`g]WÅ`U`g`
`YVYb`gfY`hhYbX`Yfk`Y]gYb`"8]Y`G`i`WÅY`b`UWÅ`A`Uf]U`G`WÅ`a`]Xh`]gh`Y]b`
Y]bXf]b[`]WÅYf`5i`Zfi`ZUb`U`Y`ž`X]Y`5i`[`Yb`c`ZYb`ni`"\U`hYb`i`bX`g]WÅ`
Y]bUbXYf`b`Ä`Yf`ni`gY]bž`VYgc`bXYfg`k`Ybb`Yg`i`a`j`i`b`YfUV`Y`
A`h][`]YXYf`XYf`";`YgY`gWÅ`UZh`[`Y`h`"

<]bhYf[fi bX]bZcfa Uh]cbYb`ni`f`Gi`WÅY`b`UWÅ`
j`Yfa`]gghYb`DYfgcbYb`

8]Y`G`i`WÅY`b`UWÅ`j`Yfa`]gghYb`DYfgcbYb`]gh`Y]b`_f]h]gWÅYg`9`Ya`Yb`h`
XYf`Dc`nY]UfVY]hi`bX`YfZc`fXYfh`\Äi`Z][`X]Y`A`cV]`]g]Yfi`b[`
bUh]cbU`Yf`i`bX`c`_U`Yf`F`Yggci`fWÅ`b`"≠`8Yi`hgWÅ`UbX`g]bX`X]Y`
Dc`nY]X]Yb`ghghY`"Yb`XUZØf`j`YfUb`hk`c`fh`]WÅ`ž`J`Yfa`]gghYb`ZÄ`Y`ni`
VYUfVY]hYbž`i`bX`g]Y`UfVY]hYb`\Äi`Z][`a`]h`j`YfgWÅ]YXYbYb`
Cf[`Ub]gUh]cbYb`ni`gUa`a`Ybž`i`a`X]Y`G`i`WÅY`ni``]bhYbg]j`]YfYb`"8]Y`
?`ccfX]bUh]cb`Yb`hfY`Dc`nY]VY`\ÖfXYbž`Gi`WÅX]Yb`ghY`i`bX`
Y`fYb`Ua`h`]WÅY`<Y`ZYf`]gh`]b`gc`WÅYb`":`Ä`Yb`j`c`b`nYb`hfU`Yf`
6YXYi`hi`b[`]≠gVYgc`bXYfY`VY]`Ä`hYfYb`A`YbgWÅYb`]gh`Y`g`k`]WÅ`h][`ž`
gWÅbY`"ni`"\UbXY`bž`XU`[`Ygi`bX`Y]h`]WÅY`F`]g]_Yb`VYghY`Yb`"

8]Y`i`a`[`YVYbXY`";`Ya`Y]bgWÅ`UZh`gd]Y`h`Y]bY`Yb`hgWÅY]XYbXY`F`c`"Y`
VY]`XYf`G`i`WÅY`b`UWÅ`j`Yfa`]gghYb`DYfgcbYb`"C`Zhi`_ÖbbYb`NYi`[`Yb`
cXYf`B`UWÅ`VUfb`k`Yfh`j`c`"Y`≠Zcfa`Uh]cbYb`ni`f`J`YfZØ[`i`b[`]ghY`"Ybž`
X]Y`X]Y`Dc`nY]`gcbgh`a`Ö[`]WÅYfk`Y]gY`b]WÅh`Yf`\Ä`h`"8i`fWÅ`
A`YX]Yb`Ui`Zhf]hY`i`bX`X]Y`9]bV]bXi`b[`]gc`n]U`Yf`B`Y`h`k`Yf`_Y`k`]fX`
j`Yfgi`WÅ`hž`X]Y`F`Y]WÅ`k`Y]hY`XYf`5i`Zfi`ZY`ni`f`A`]h`]\`ZY`ni`a`U]`ja`]YfYb`"
≠`XYf`J`Yf[`Ub[`Yb`Y]h`\Uh]g]WÅ`[`YnY][`hž`XUgg`]bgVYgc`bXYfY`
F`i`bX`Zi`b`_Ui`gghfU`\i`b[`Yb`]b`Öfh`]WÅYb`GYbXYfb`Yb`hgWÅY]XYbX`gY]b`
_ÖbbYbž`i`a`nY]hbU`\<]bk`Y]gY`ni`VY`_ca`a`Yb`"

GhUh]gh]_Yb`ni`j`Yfa`]gghYb`DYfgcbYb`]b

8Yi`hgW`UbX

À\`]W`k`YfXYb`]b`8Yi`hgW`UbX`hUi`gYbXY`j`cb`DYfgcbYb`U`g
j`Yfa`]ggh`[`Ya`Y`XYh`@Ui`h`XYf`Dc`]nY`]k`i`fXYb`]a``À\`f`&\$\$`a`Y`f`
U`g`%-`"\$\$\$`DYfgcbYb`U`g`j`Yfa`]ggh`fY`[`]ghf`Yfh`ž`k`c`j`cb`X`Y`A`Y`f`Y`h`
]bb`Yf`U`V`_i`fn`Yf`NY`h`k`]YXYf`[`Y`Z`b`XYb`k`Yf`XYb`_`c`bb`hY`"8`Y`
a`Y`]ghYb`J`Yfa`]gghYb`Z`À`Y`V`Y`hf`Y`ZYb`9`fk`U`W`g`Yb`Y`ž`U`Y`f`X`]b`[`g`g`]b`X`
Ui`W`?`]b`XYf`i`b`X`À`h`Y`f`Y`A`Y`bg`W`Yb`_`À`i`Z`[`V`Y`hf`c`ZYb`"8`]Y`g`Y`N`U`Y`b`
j`Y`f`X`Y`i`h`]W`Y`b`X`]Y`8`f`]b`[`]W`_`Y`]h`i`b`X`K`]W`h`[`]Y`]h`j`cb`Y`ZY`_`h`]Y`b`
Gi`W`U`_`h`]cb`Yb`"

J`cb`X`Y`b`j`Y`fa`]g`gh`Y`b`D`Y`f`g`c`b`Y`b`ž`X`]Y`&\$\$`f`Y`[`]g`h`f`]Y`f`h`k`i`f`X`Y`b`ž`
k`U`f`Y`b`f`i`b`X`)`)`\$\$`Ø`V`Y`f`*)``À\`f`Y`U`h`"8`]Y`g`Y`;`f`i`d`d`Y`]g`h`V`Y`g`c`b`X`Y`f`g`
j`Y`f`Y`h`]W`ž`X`U`g`]Y`c`Z`h`a`Y`X`]n`]b`]g`W`Y`<`]Z`Y`V`Y`b`Ø`h`[`h`c`X`Y`f`U`i`Z`]f`i`b`X`
j`cb`9`f`_`f`U`b`_i`b`[`Y`b`j`Y`f`k`]f`f`h`g`Y`]b`_`U`b`b`"8`]Y`5`i`Z`_`À`f`i`b`[`g`e`i`c`h`Y`V`Y`]`
j`Y`fa`]g`gh`Y`b`D`Y`f`g`c`b`Y`b`]Y`[`h`]b`8`Y`i`hg`W`_`U`b`X`V`Y`]Ø`V`Y`f`-`\$`i`ž`k`U`g`
n`Y`[`h`ž`X`U`g`g`X`]Y`N`i`g`U`a`a`Y`b`U`f`V`Y`]h`i`n`k`]g`W`Y`b`D`c`]n`Y`]i`b`X`
²`ZY`b`h`]W`_`Y`]h`]b`X`Y`f`F`Y`[`Y`Y`f`Z`c`[`f`Y`]W`_`]g`h`"

8`]Y`g`c`n`]U`Y`b`A`Y`X`]Y`b`_`U`V`Y`b`Y`V`Y`b`Z`U`g`Y`]b`Y`b`[`f`c`»`Y`b`9`]b`Z`i`g`g`U`i`Z`
X`]Y`J`Y`f`V`f`Y`]h`i`b`[`]j`cb`J`Y`fa`]g`gh`Y`b`a`Y`X`i`b`[`Y`b`"D`U`h`ž`c`f`a`Y`b`k`]Y`
:`U`W`V`c`c`_i`b`X`H`k`]h`h`Y`f`k`Y`f`X`Y`b`ni`b`Y`a`Y`b`X`[`Y`b`i`h`h`ž`i`a`
`b`Z`c`f`a`U`h`]c`b`Y`b`g`W`b`Y`i`i`b`X`Y`Z`]n`]Y`b`h`ni`j`Y`f`V`f`Y`]h`Y`b`"8`]Y`g`_`U`h`X`U`n`i`
V`Y`[`Y`h`f`U`[`Y`b`ž`X`U`g`g`ni`b`Y`a`Y`b`X`a`Y`f`A`Y`b`g`W`Y`b`U`i`Z`:`À`Y`j`cb`
j`Y`fa`]g`gh`Y`b`D`Y`f`g`c`b`Y`b`U`i`Z`a`Y`f`_`g`U`a`[`Ya`U`W`h`i`k`Y`f`X`Y`b`i`b`X`U`_`h`]`U`b`
X`Y`b`G`i`W`a`U`»`b`U`a`Y`b`h`Y`]b`Y`a`Y`b`"

8YhU]`g

6Ygi`W`X`Y`b`G`]Y`i`b`g`U`i`Z`b`!`U`[`"X`Y`