

6Yf[ Z`U]f`C dYb`5]f.`9]b`i bj Yf[ Ygg`]W`Yg  
A i g]\_ZYgh`]b`HfUi bfYi h

8Ug`6Yf[ ZU]f`C dYb`5]f`]b`HfUi bfYi h`VY[ Y]ghYfhY`j ca`%"`V]g  
'`"5i [ i gh'ØVYf`) ") \$\$`6Ygi W`Yf`a` ]h`A i g]\_`ZØf`ž` b[ `i bX`5`h"

8Ug`6Yf[ ZU]f`C dYb`5]f`]b`HfUi bfYi h`U`h]g]W`ni`Y]bYa`j`c`Yb  
9fZc`[ `Yb`hk` ]W`\_Y`h`i` bX`nY][`hY`Y]ba`U`a`Y`f`ž`k` ]Y`k` ]W`h][`gc`W`Y  
J`Yf`Ub`gh`U`hi` b[ `Yb`ZØf`X]Y`c`\_U`Y` ;` Ya`Y]bg`W`U`Zh]g]bX`"8` ]Y  
:`Ygh]j`U`hU[ `Y`j` ca`%"`V]g`" `5i [ i gh'&\$&( `nc[ `Yb`a`Y`f`U`g`) ") \$\$  
a`i`g]\_VY[ `Y]ghYfhY`6Ygi`W`Yf`]b`XUg`:`fY]VUX`X`Yf`GhUX`hž`XUg`g]W`U`g  
]X`Y`U`Yf`J`Yf`Ub`gh`U`hi` b[ `gc`fh`Y`fk` ]Yg"

9]b` :` Ygh`ZØf`X]Y`[ `YgUa` hY` :` Ua` ]`Y

8]Y`J` ]Y`Z`U`h`X`Y`f`U`i` Zh`f`Y`h`Y`b`X`Y`b`?`Ø`b`gh`Y`f`gc`f[ `hY`X`U`Z`Ø`f`ž`X`U`gg`Y`X`Y`f  
A`i`g]\_`[ `Y`g`W`a`U`W`\_V`Y`X]Y`b`h`k`i`f`X`Y`"5`a` `8`c`b`b`Y`f`gh`U[ `Y]n`h`Y`b  
<`Y]g`W`b`Y]X`U`i` b`X`ε`g`λ`j`c`f`Ø`V`Y`f`%"`%`\$`\$` :`U`b`g`Y]b`ž`k`A`f`Y`b`X`U`a  
:`fY]hU[ `N`U`f`h`a`U`b`b`ž`G\_]`5`[ [ `i`i`b`X`\$`\$`\$`-`-`X`U`g`D`i`V`\_]i`a`j`c`b`a`Y`f  
U`g`" "\$`\$`\$`N`i`g`W`U`i`Y`f`b`V`Y[ `Y]gh`Y`f`h`a` ]h`f`Y]»`Y`b`\_`c`b`b`h`Y`b`"8`Y`f  
5`V`g`W`i`g`g`U`a` `G`U`a`g`h`U[ `k`U`f`a` ]h`i` ;`j`a`a`Y`5`6`i` ``Y`h`ž`6`c`b`Z]f`Y`i`b`X  
;`c`h`h`U`f`X`j`c`f`%"`(\$`\$`?`c`b`n`Y`f`h`V`Y`g`i`W`Y`f`b`Y]b`i`[ `f`U`b`X]c`g`Y`f`<`Ø`Y`d`i`b`\_`h`  
8]Y`A` ]g`W`i`b[ `U`i`g`V`Y`\_`U`b`b`h`Y`b`i`b`X`U`i`Z`gh`f`Y`V`Y`b`X`Y`b`A`i`g]\_`Y`f`b`V`c`h  
Y]b`Y`[ `fc`»`U`f`h][ `Y`D`U`h`h`Z`c`f`a` `ZØf`U`Y`5`h`Y`f`g[ `f`i`d`d`Y`b`"

Dcg]h]j`Y`5`ha`c`gd`Å`f`Y`h`f`c`h`n  
K`Y`h`h`Y`f`Y`f`U`i`g`Z`c`f`X`Y`f`i`b[ `Y`b

H`f`c`h`n`Y]b`Y`g`Y`Z`h][ `Y`b`f`Y[ `Y`b`g`W`U`i`Y`f`g`U`a` :`fY]hU[ `ž`X`Y`f`X]Y`?`Ø`b`gh`Y`f  
\_i`fn`Zf]gh][ `ni`Y]b`Y`f`D`U`i`g`Y`n`k`U`b[ `ž`V`]Y`V`X]Y`G`h]a`a`i`b[ `X`Y`f  
6`Y`g`i`W`Y`f`i`b[ `Y`V`f`c`W`Y`b`"8]Y`A`i`g]\_i`b`X`X]Y`d`c`g]h]j`Y`9`b`Y`f[ ]Y`X`Y`f

J YfUbghU`hi b[ 'gWxi ZYb`Y]b`i bj Yf[ Ygg`]WXYg`9f`YVb]g" CV`↑ b[  
cXYf`U`hž`X]Y`UWX YbXYb` ; Yg]WXYhYf`i bX`XUg`[ YgY``][ Y  
Ni gUa a YbgY]b`k UfYb`U``[ Y[ Ybk`Àfh][ `i bX`hfi [ Yb`ni f  
Y]bn][ Ufh][ Yb`5ha cgd`ÀfY`VY]"

9]b`k ]WXYh][ Yf`6Y]hfU[ `ni f`c`\_U`Yb`? i`hi f

8 Ug`6Yf[ ZU]f`C dYb`5]f`]gh`b]WXYh`bi f`Y]b`A i g]\_ZYgh]j U`/Yg`]gh`Ui WX  
Y]b`VYXYi hYbXYf`\_i`hi fY`Yf`6Y]hfU[ `ni f`FY[ ]cb`HfUi bghY]b``9fghYf  
6Øf[ Yfa Y]ghYf`< UbglDYhYf`8 Ub[ gWXYh`Ài » YfhY`g]WXY`ØVYfUi g  
d cg]hj`ni`XYb`FYU\_h]cbYb`XYg`Di V`\_i a g.`8]Y` : fYi XY`XYf  
A YbgWXYb`Ub`hc`Yf`A i g]\_ ]gh`ZØf`a ]WXY`XYf`VYghY`6Yk Y]gž`XUgg`XUg  
6Yf[ ZU]f`C dYb`5]f`Yi Yf`Y]b`j c`Yf`9fZc`[ `k Uf" `8 Ua ]h`k ]fX  
XYi h]WXY`XUgg`gc`WXY`9j Ybhg`Y]bY`k YgYbh]WXY`F c`Y`ZØf`XYb  
gcn]U`Yb`Ni gUa a Yb`U`hi bX`X]Y`\_i`hi fY`Y`Y`Y`Y`h]h`h`XYf`GhUXh  
gd]Y`Yb"

C dh]a U`Y`J Yfgc f[ i b[ `i bX`=b ZfUghfi \_hi f

8]Y`J YfUbghU`hYf`UVYb`Ui WX`Ui ZX]Y`6YXØfZb]ggY`XYf` ; ÀghY  
[ YUWX hYh" A ]h`XfY] ; Yhf`Àb`\_Ygh`AbXYb`i bX`V]g`ni`j ]Yf  
9ggYb ggh`AbXYb`k Uf`ZØf`YXYb`Yhk Ug`XUVY]"`8]Y`6Ygi WXYf  
a i gghYb`\_Y]bYgk Y[ g`i b[ f][ `cXYf`Xi fgh][ `bUWX`< Ui gY`[ Y`Ybž  
k Ug`ni f`U``[ Ya Y]bYb`Ni Zf]YXYb`Y]h`VY]hfi [ "9]b`gc`WXYg`A U»`Ub  
C f[ Ub]gUh]cb`]gh`Yb hgWXY]XYbX`ZØf`XYb`9fZc`[ `Y]bYg` : Ygh]j U`g"

9]b`5i gV`]W`\_Ui ZX]Y`Ni \_i bZh

A ]h`XYa`6`]W`\_Ui ZX]Y`b`ÀWXYghY`5i g[ UVY`XYg`6Yf[ ZU]f`C dYb`5]f`a  
Gca a Yf`&\$&) ]gh`XUg`C f[ Ub]gUh]cbghYUa`VYfY]hg`U\_h]j`i bX  
VYa`Ø`h]g]WXY`ž`Ui WX`]b`Ni`\_i bZh[ fc» Ufh][ Y`?Øbgh`Yf`bUWX  
HfUi bfYi h`ni`c`Yb"8]Y`J cfZfYi XY`Ui ZXUg`b`ÀWXYghY`Y`Y`f`]gh  
gdØfVUfž`i bX`X]Y`GhUXh`nY][ h`XUa ]h`Y`f`9b[ U[ Ya Ybh`ZØf`\_i`hi fY`Y`Y`  
J YfUbghU`hi b[ Yb"

≠g[ YgUa h`U`h`XUg`6Yf[ ZU]f`C dYb`5]f`]b`X]YgYa`Y`Y`f`b]WXYh`bi f`ni f  
l bhYf`U`hi b[ `VY][ YhfU[ Ybž`gcbXYfb`Ui WX`XYb` ; Ya Y]bgWXYUZhgg]bb

[ YghÀf\_hi bX`X]Y`\_i `hi fY`Y`@UbXgWUZhj cb`HfUi bfYi h`VYfY]WYfh"

8YhU]`g

6Ygi W`Yb`G]Y`i bg`Ui Z.`b!U[ "XY