



**Cautionary note to US Persons
as defined in U.S. SEC Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903)
Disclaimer.**

Version juin 2019

Disclaimer :

The Units or Shares have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933 or qualified under any applicable U.S. state statutes. As a result, the Units or Shares may not be transferred, offered or sold in the United States of America (including its territories and possessions) or to or for the benefit of, directly or indirectly, any U.S. Person (as defined in Regulation S in the U.S. Securities Act of 1933), except pursuant to a registration of such Units or Shares or an applicable exemption (with the prior consent of the Management Company of the relevant Fund).

The Fund, Sub-Fund or the SICAV is not, and will not be, registered under the 1940 Act, and investors will not be entitled to the benefit of registration under the 1940 Act. Any resales or transfers of the Units or Shares in the U.S. or to U.S. Persons may constitute a violation of U.S. law and requires the prior written consent of the Management Company or the SICAV. The Management Company or the SICAV, however, reserves the right to make a private placement of its Units or Shares to a limited number or category of U.S. Persons. Any resales or transfers of the Units of Shares in the U.S. or to U.S. Persons may constitute a violation of U.S. law and requires the prior written consent of the Management Company of the Fund or the SICAV.

Applicants for Units or Shares will be required to certify in writing that they are not U.S. Persons.

The Management Company of the Fund have the power to impose restrictions on the unitholdings by (and consequently to redeem Units or Shares held by), or the transfer of Units or Shares to, any U.S. Person. Such power covers any person who appears to be in breach of the laws or requirements of any country or government authority, or by any person or persons in circumstances (whether directly or indirectly affecting such person or persons, and whether taken alone or in conjunction with any other persons, connected or not, or any other circumstances appearing to the Management Company of the Fund to be relevant) which, in the opinion of the Management Company of the Fund or the SICAV, might result in the Fund suffering any disadvantage which the Fund might not otherwise have incurred or suffered. The Units or Shares have not been approved or disapproved by the SEC, any state securities commission or other U.S. regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities

passed upon or endorsed the merits of this offering or the accuracy or adequacy of these offering materials. Any representation to the contrary is unlawful. Unitsholders or Shareholders are required to notify the Fund or the SICAV immediately in the event that they become U.S. Persons.

Unitholders or shareholders who become U.S. Persons will be required to dispose of their Units at any time to non-U.S. Persons. The Fund reserves the right to repurchase any Units or Shares which are or become owned, directly or indirectly, by a U.S. Person or if the holding of the Units by any person is unlawful or detrimental to the interests of the Fund.

Les Parts et ou Actions des OPC tels que mentionnés sur le présent site internet n'ont pas été, ni ne seront, enregistrées en vertu du U.S. Securities Act de 1933 (ci-après, « l'Act de 1933 »), ou en vertu de quelque loi applicable dans un Etat américain. En conséquence, ces Parts ou Actions ne pourront pas être cédées, offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), pour le compte ou au bénéfice de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (ci-après qualifié de « U.S. Person » tel que ce terme est défini par la réglementation américaine « Regulation S » dans le cadre de l'Act de 1933 adoptée par l'Autorité américaine de régulation des marchés (« Securities and Exchange Commission » ou « SEC »)), sauf si (i) un enregistrement des Parts ou Actions était effectué ou (ii) une exemption était applicable (avec le consentement préalable de la société de gestion de l'OPC).

Les OPC ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés en vertu de l'U.S. Investment Company Act de 1940.

Toute revente ou cession de Parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « U.S. Person » peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion de l'OPC considéré. Les personnes désirant acquérir ou souscrire des Parts ou Actions auront à certifier par écrit qu'elles ne sont pas des « U.S. Persons ».

La société de gestion de l'OPC considéré a le pouvoir d'imposer des restrictions (i) à la détention de Parts par une « U.S. Person » et ainsi opérer le rachat forcé des Parts ou Actions détenues, ou (ii) au transfert de Parts ou Actions à une « U.S. Person ». Ce pouvoir s'étend également à toute personne (a) qui apparaît directement ou indirectement en infraction avec les lois et règlements de tout pays ou toute autorité gouvernementale, ou (b) qui pourrait, de l'avis de la société de gestion de l'OPC, faire subir un dommage à l'OPC qu'elle n'aurait autrement ni enduré ni subi.

L'offre de Parts ou Actions n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi.

Tout Porteur de parts / Actionnaire doit informer immédiatement l'OPC ou la Société de gestion dans l'hypothèse où il deviendrait une « U.S. Person ».

Tout

Porteur de parts / Actionnaire devenant une « U.S. Person » ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles Parts ou Actions et il pourra lui être demandé d'aliéner ses Parts ou Actions à tout moment au profit de personnes n'ayant pas la qualité de « U.S. Person ».

La société de gestion des OPC (ou la SICAV elle-même le cas échéant) se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute Part ou Action détenue directement ou indirectement, par une « U.S. Person », ou si la détention de Parts ou Actions par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts de l'OPC ou de la SICAV.