



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

Version november 2013

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, and the Units 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 registration or an applicable exemption.

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 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 Company or the SICAV. The Company or the SICAV, however, reserves the right to make a private placement of its Shares to a limited number or category of U.S. Persons. Any resales or transfers of the 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 Fonds or the SICAV.

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

The management company of the FCP have the power to impose restrictions on the unitholdings by (and consequently to redeem Units held by), or the transfer of Units 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 FCP to be relevant) which, in the opinion of the management company of the FCP or the SICAV, might result in the FCP suffering any disadvantage which the FCP might not otherwise have incurred or suffered.

The Units 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 are required to notify the FCP 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 FCP reserves the right to repurchase any Units 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 FCP.

Les Parts et ou actions des OPCVM 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, et les Actions / Parts] ne pourront pas être directement ou indirectement cédées, offertes ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), au bénéfice de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (ci-après « 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 était effectué ou (ii) une exemption était applicable (avec le consentement préalable de la société de gestion du FCP).

Aucun des Fonds n'est pas, et ne sera pas, enregistré 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 du Fonds considéré).

Les personnes désirant acquérir ou souscrire des Parts auront à certifier par écrit qu'elles ne sont pas des « U.S. Persons ».

La société de gestion du FCP 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 détenues, ou (ii) au transfert de Parts 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 du Fonds, faire subir un dommage au FCP qu'elle n'aurait autrement ni enduré ni subi.

L'offre de Parts n'a pas été autorisée 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 doit informer immédiatement le Fonds ou la Société de gestion dans l'hypothèse où il deviendrait une « U.S. Person ».

Tout

Porteur de parts devenant 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 Fonds ou la SICAV elle-même se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute Part détenue directement ou indirectement, par une «U.S. Person», ou si la détention de Parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du FCP ou de la SICAV.