

Informations clés pour l'investisseur



Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

DSM US Large Cap Growth Fund, un compartiment de Hereford Funds - U (USD) LU0371643130

La société de gestion est VPB Finance S.A..

Objectifs et politique d'investissement

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme.

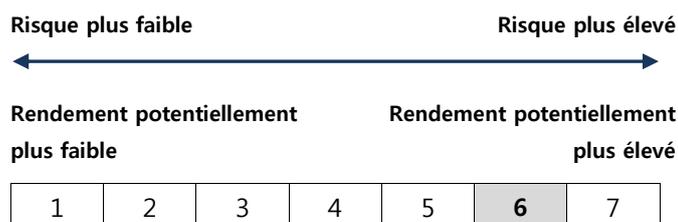
Il fait l'objet d'une gestion active et investit principalement dans des actions de sociétés situées aux Etats-Unis dont la capitalisation boursière est supérieure à 2 milliards USD. La stratégie du Fonds est axée sur la croissance, ce qui signifie que le gérant identifie et investit dans des actions de sociétés qui présentent selon lui un fort potentiel de croissance. Les sociétés disposant d'un important potentiel de croissance font souvent

état d'une forte progression de leur chiffre d'affaires et de leur résultat. Par ailleurs, le Fonds pourra ponctuellement détenir des positions en liquidités et investir dans des obligations émises par des entreprises ou par des États, ainsi que dans des instruments du marché monétaire.

En principe, vous pouvez vendre des parts du Fonds chaque jour ouvrable bancaire.

Les revenus sont conservés et réinvestis par le Fonds.

Profil de risque et de rendement



L'indicateur de risque et de rendement rend compte du positionnement possible du Fonds en matière de risque et de rendement. Plus le Fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. L'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le Fonds se situe dans la catégorie de risque

la plus basse, vous pouvez subir des pertes car aucun placement n'est totalement exempt de risque.

Ce Fonds est classé dans la catégorie 6 car son cours a connu de fortes fluctuations par le passé.

Risques opérationnels : le Fonds peut être la cible d'une fraude ou de toute autre infraction légale. Il peut également subir des pertes dues à des défaillances du système, ainsi que des erreurs de traitement ou des comportements inadéquats des employés ou d'un tiers. Les événements externes tels que les changements politiques, juridiques et économiques, ainsi que les catastrophes naturelles peuvent avoir un impact négatif majeur sur la gestion des actifs du Fonds. Ils peuvent avoir pour effet que le Fonds ne dispose plus d'aucun actif ou uniquement ou seulement un montant limité d'actifs.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	néant
Frais de sortie	néant

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	1.55%
----------------	-------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	néant
---------------------------	-------

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution de ses parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Les frais d'entrée et de sortie indiqués correspondent à des valeurs maximums. Il se peut que, dans certains cas, vous payiez

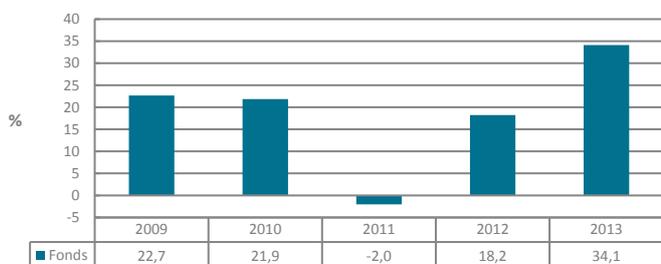
moins. Les frais d'entrée et de sortie effectivement appliqués peuvent être obtenus auprès de votre conseiller financier ou du distributeur.

Si vous échangez des parts de DSM US Large Cap Growth Fund contre des parts d'un autre compartiment de Hereford Funds, vous pouvez être redevable de frais de conversion à hauteur de 1 % maximum.

Le montant des frais courants est estimé sur la base du montant total des frais prévus. Il peut varier d'un exercice à l'autre. Les commissions de performance et les frais de transaction ne sont pas inclus dans les frais courants, sauf en ce qui concerne les frais de transaction liés aux frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre fonds.

De plus amples informations sur les frais figurent à la section Fund Expenses du prospectus, disponible au siège de Hereford Funds.

Performances passées



Le Fonds a été lancé le 20.06.2008.

Le calcul de ses performances passées prend en compte tous les frais et charges, à l'exception des frais d'entrée, de sortie ou de conversion éventuellement acquittés lors de l'achat, de la vente ou de la conversion de parts du Fonds.

Les performances passées ont été calculées en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Informations pratiques

La banque dépositaire du Fonds est VP Bank (Luxembourg) S.A..

Le représentant et l'agent payeur du Fonds en Suisse est

Société Générale, Paris, succursale de Zurich, Talacker 50 B.P. 1928 CH-8021 Zurich.

Le prospectus, les statuts, les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que la dernière version du présent document peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Le prospectus, les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que de plus amples informations en anglais peuvent être obtenus gratuitement au siège de Hereford Funds.

Le Fonds est soumis à la législation fiscale spécifique du Luxembourg. Cela peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle.

La responsabilité de VPB Finance S.A. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

Vous pouvez convertir les parts du Fonds en parts d'autres compartiments de Hereford Funds. De plus amples informations figurent à la section Conversion du prospectus, disponible au siège de Hereford Funds.

Le présent document se rapporte à (une catégorie de parts d'un compartiment de Hereford Funds, alors que le prospectus et les derniers rapports annuel et semestriel concernent l'ensemble de Hereford Funds.

Les éléments d'actif et de passif de chaque compartiment du fonds à compartiments Hereford Funds sont séparés en vertu de la loi, de sorte que seul(e) le bénéfice ou la perte enregistré(e) par le compartiment DSM US Large Cap Growth Fund aura un impact sur votre investissement.

Pour les autres catégories de parts de DSM US Large Cap Growth Fund, le prospectus, les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que de plus amples informations en anglais peuvent être obtenus gratuitement au siège de Hereford Funds.