SGAM Fund

Société d'investissement à capital variable
Siège social: 11a, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg
(R.C.S. Luxembourg B 25.970)

AVIS AUX ACTIONNAIRES ET AU PUBLIC

Le conseil d'administration informe les actionnaires et le public des décisions suivantes prises en relation avec SGAM Fund:

A. INTRODUCTION D'UN PARAGRAPHE CONCERNANT LE «MARKET TIMING»

Afin de protéger les intérêts des actionnaires, le conseil d'administration a décidé d'introduire un paragraphe relatif aux pratiques de «market timing». Il sera également mentionné dans le Prospectus que tous les ordres de souscription, de conversion et de rachat seront toujours traités à une Valeur Nette d'Inventaire inconnue («forward pricing»).

B. MENTION SPÉCIALE RELATIVE AUX ACTIONS DE CLASSES AH, BH, FH, JH, PH ET OH

Une mention spéciale a été insérée dans le Prospectus relativement aux actions de couverture libellées en euro et en yen japonais spécifiant qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'atteinte de l'objectif de couverture.

C. POSSIBILITÉ DE FUSIONNER LES CLASSES D'ACTIONS

Les actionnaires sont informés que le conseil d'administration a la possibilité de décider de fusionner deux Classes d'Actions ou plus au sein d'un même Compartiment.

D. DIVERS

Le conseil d'administration a décidé d'effectuer des modifications mineures dans le Prospectus telles que la mise à jour des dates, noms, actifs sous gestion des gestionnaires et du promoteur, du capital de Société Générale Bank & Trust S.A. Luxembourg, de l'objet social d'Euro-VL, ainsi que certaines autres mises à jour visant à refléter les modifications réglementaires ou de mentionner en tant que «devises européennes» les devises des dix pays entrés dans l'Union Européenne le 1er mai 2004 ou de modifier certains noms (c.f. «Société Générale Asset Management (Japan)» nouveau nom du Gestionnaire-Délégué «SG Yamaichi Asset Management Co, Ltd») ou de modifier la référence des codes Bloomberg à la date du présent Prospectus, ou d'ajouter des mentions spécifiques aux risques inhérents à certaines politiques d'investissement ou de compléter le Glossaire Terminologique par de nouvelles définitions.

Un Prospectus actualisé sera disponible au siège social de la Société et au guichet de la Banque Dépositaire (Société Générale Bank and Trust S.A. / 11-13, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg).

Le prospectus actualisé peut également être obtenu, sans frais, sur simple demande auprès du représentant permanent de la SICAV: SG Private Banking (Suisse) S.A. rue de la Corraterie 6, 1211 Genève 11.

Pour SGAM Fund
Le conseil d'administration