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. MISE EN CONFORMITÉ AVEC LA PARTIE I DE LA LOI DU 20 DÉCEMBRE 2002

Afin de mettre SGAM Fund en conformité avec la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 sur les Organismes de Placement Collectifs, le conseil d'administration informe les actionnaires et le public des modifications suivantes apportées au Prospectus de la SICAV:

1. Modification de l'Annexe A - Restrictions d'Investissement afin d'être en conformité avec les nouvelles dispositions de la loi du 20 décembre 2002

2. **Modification des Objectifs et politiques d'investissement des Compartiments**
Modification du second paragraphe du chapitre «Gestion des Investissements – Objectifs et Politiques d'Investissement» afin de permettre aux Compartiments d'investir principalement en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire.

3. Remplacement de toutes les références à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002

4. Nouvelle définition des instruments du marché monétaire

Les instruments du marché monétaire sont maintenant définis par le Règlement Grand-Ducal du 14 avril 2003 lequel stipule que par instruments du marché monétaire il faut entendre tous titres et instruments représentatifs de créances, qu'ils aient ou non le caractère de valeurs mobilières, y compris les obligations, les certificats de dépôt, les bons de caisse et tous autres instruments similaires, à condition qu'au moment de leur acquisition par l'organisme en question, leur échéance initiale ou résiduelle ne dépasse pas, compte tenu des instruments financiers y relatifs, douze mois, ou qu'en vertu des conditions d'émission régissant ces titres le taux d'intérêt qu'ils portent fasse l'objet d'une adaptation au moins annuelle en fonction des conditions de marché.

B. MODIFICATION DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU COMPARTIMENT «BONDS WORLD»

Le Compartiment aura la possibilité d'investir en mortgage-backed securities et d'utiliser une couverture anticipée.

C. MODIFICATION DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU COMPARTIMENT «BONDS EURO EVOLUTIVE»

Le Compartiment aura la possibilité d'investir en «European Asset Backed securities» et en «European mortgage backed securities».

D. MODIFICATION DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU COMPARTIMENT «BONDS USD»

Le Compartiment aura la possibilité d'investir en mortgage-backed securities.

E. MODIFICATION DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU COMPARTIMENT «BONDS CONVERGING EUROPE»

Suite à l'entrée des nouveaux pays dans l'Union Européenne le 1er mai 2004, la formulation de la politique d'investissement du Compartiment SGAM Fund / Bonds Converging Europe a été modifiée comme suit:

«... dans les pays d'Europe Centrale et de l'Est entrés le 1er mai 2004 (Chypre, République Tchèque, Estonie, Hongrie, Lettonie, Lituanie, Malte, Pologne, République Slovaque et Slovénie) ou qui pourraient entrer prochainement dans l'Union Européenne (Bulgarie, Roumanie, Croatie) et/ou cotés ou négociés sur un marché réglementé dans ces pays ou dans tout pays de l'OCDE.»

F. MODIFICATION DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU COMPARTIMENT «GLOBAL BALANCED»

Le Compartiment aura la possibilité d'utiliser une couverture anticipée.

G. INTRODUCTION DE LA POSSIBILITÉ POUR LES COMPARTIMENTS ACTIONS D'INVESTIR, À TITRE ACCESSOIRE, EN OBLIGATIONS CONVERTIBLES

H. COMMISSION DE SOUSCRIPTION ET DE CONVERSION POUR LE COMPARTIMENT «EQUITIES JAPAN TARGET»

Une commission de souscription de maximum 5% pourra être prélevée au bénéfice du promoteur pour toutes les Classes d'Actions émises par le Compartiment, y compris les Actions de Classe F. De même, une commission de conversion de maximum 5% pourra être prélevée au bénéfice du promoteur pour toutes les Classes d'Actions émises par le Compartiment, y compris les Actions de Classe F en cas de conversion en une des classes émises par le Compartiment.

I. MODIFICATION DU CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

Les modifications suivantes ont été intégrées dans le calcul de la valeur nette d'inventaire:

- La Valeur Nette d'Inventaire par Action sera calculée chaque Jour d'Evaluation sur la base des derniers cours disponibles des marchés sur lesquels les instruments détenus par le Compartiment concerné sont négociés, excepté pour les Compartiments indicieux pour lesquels la Valeur Nette d'Inventaire ne sera pas calculée les jours où les indices de référence ne sont pas disponibles (ces jours n'étant pas des Jours Ouvrables).
- Afin d'être en conformité avec la loi du 20 décembre 2002, la mention relative aux instruments du marché monétaire a été intégrée dans les règles de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, et plus particulièrement, le paragraphe vi) du Chapitre «Valeur Nette d'Inventaire» a été modifié comme suit:
«Les instruments du marché monétaire sont évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts provisionnés; pour les instruments du marché ayant une maturité inférieure à 90 jours, la valeur de l'instrument basée sur le coût net d'acquisition, est graduellement ajustée au prix de rachat de celui-ci. En cas de changement matériel des conditions de marché, la base d'évaluation de l'investissement est ajustée aux nouveaux rendements du marché.»
- Intégration de la méthode d'évaluation des swaps indexés par ajout d'un paragraphe vii) au Chapitre «Valeur Nette d'Inventaire».
- Modification du paragraphe ix) concernant l'évaluation des OPC de type ouvert.

J. MODIFICATIONS DE LA DESCRIPTION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE POUR CERTAINS COMPARTIMENTS

La dénomination des indices de référence a été modifiée pour les Compartiments suivants: Equities Japan Target, Equities US Active Overlays, Equities Euroland Active Overlays.

Les actionnaires des Compartiments concernés de SGAM Fund auront la possibilité, durant un mois à compter de la publication du présent avis, de présenter leurs actions au rachat sans frais, tel que mentionné dans le Prospectus.

Toutes les décisions prises ci-dessus seront effectives un mois après la publication dudit avis.

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 Corratierie 6, 1211 Genève 11.

Pour SGAM Fund
Le conseil d'administration