USNESENÍ PŘEDSTAVENSTVA (BEZ JEDNÁNÍ – „CIRCULAR RESOLUTION“)

K dnešnímu dni představenstvo jednomyslně rozhodlo o přijetí následujících usnesení:

I. ZMĚNA PODINVESTIČNÍHO MANAŽERA

Na základě restrukturalizace divize zabývající se správou aktiv v rámci skupiny Société Générale se představenstvo rozhodlo od 1. září 2009 jmenovat jako nového podinvestičního manažera společnosti společnost SGAM AI by Lyxor International Asset Management. Stávající smlouva bude pozměněna na základě Novační smlouvy, která vstoupí v platnost dne 1. září 2009.

II. SGAM FUND / BONDS EURO AGGREGATE CORE PLUS

1. Změna investiční politiky

Představenstvo se rozhodlo pozměnit investiční politiku podfondu SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus následovně:

„Tento podfond (nominální hodnoty vyjádřeny v EUR) usiluje o dlouhodobou celkovou návratnost prostřednictvím investic alespoň 67 % celkových aktiv do vládních a korporátních dluhopisů investičního stupně denominovaných v EUR a jiných dluhových cenných papírů s pevným / proměnlivým úrokem kotovaných a/nebo obchodovaných na regulovaných trzích zemí OECD.

Tento podfond zvyšuje hodnotu na základě diverzifikace svých investic v rámci různých strategií s pevným výnosem, jde například o vývoj délky trvání, výnosovou křivku a rozpětí jednotlivých zemí v rámci Eurozóny.“

Tato změna nabývá platnosti dne 25. září 2009.

2. Změna názvu

Představenstvo se rozhodlo přejmenovat podfond SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus na SGAM Fund / Bonds Euro Govies Spread, a to k 25. září 2009.

3. Změna benchmarku a odměny za výkonnost

Představenstvo se rozhodlo zavést od 25. září 2009 „*CITI EGBI*“ jako nový benchmark, a to namísto indexu „*Barclays Capital Euro Aggregate Bonds Index*“. Tato změna vyplývá ze změny investiční politiky.

Představenstvo se rozhodlo od 25. září 2009 změnit odměnu za výkonnost, a to v souvislosti se zavedením nového benchmarku:

Podfond	Limit	Bloomberg Ticker	Sazba odměny za výkonnost
SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus (přejmenován na SGAM Fund / Bonds Euro Govies Spread)	Barclays Capital Euro Aggregate Bonds Index + 100 bodů. Od 25. září 2009: CITI EGBI + 50 bodů.	LBEATREU Index SBEGEU Index	15%

Akcionáři podfondu budou mít možnost v období od zveřejnění tohoto oznámení akcionářům až do 25. září 2009 znovu si bezplatně zakoupit své akcie, tak jak je stanoveno ve Statutu z prosince 2008 a jeho Dodatku z června 2009.

III. SGAM FUND / BONDS EURO CORPORATE

Představenstvo se rozhodlo pozměnit investiční politiku podfondu SGAM Fund / Bonds Euro Corporate následovně:

„Tento podfond (nominální hodnoty vyjádřeny v EUR) usiluje o celkovou návratnost prostřednictvím investic alespoň 67 % svých celkových aktiv do korporátních dluhopisů investičního stupně denominovaných v EUR (s ratingem alespoň BBB- ze strany S&P nebo Baa3 ze strany Moody's) a do dluhových cenných papírů kotovaných a/nebo obchodovaných na regulovaných trzích OECD."

Tato změna nabývá platnosti dne 25. září 2009.

IV. SGAM FUND / BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX

1. Změna investiční politiky

Představenstvo se rozhodlo pozměnit investiční politiku podfondu SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex následovně:

„Tento podfond (nominální hodnoty vyjádřeny v EUR) usiluje o dlouhodobou celkovou návratnost prostřednictvím investic alespoň 67 % celkových aktiv do vládních a korporátních dluhopisů investičního stupně denominovaných v EUR a jiných dluhových cenných papírů s pevným / proměnlivým úrokem kotovaných a/nebo obchodovaných na regulovaných trzích zemí OECD.

Tento podfond zvyšuje hodnotu na základě diverzifikace svých investic v rámci různých strategií s pevným výnosem, jde například o vývoj délky trvání, výnosovou křivku a rozpětí jednotlivých zemí v rámci Eurozóny."

Tato změna nabývá platnosti dne 25. září 2009.

2. Změna názvu

Představenstvo se rozhodlo přejmenovat podfond SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex na SGAM Fund / Absolute Return Forex, a to k 25. září 2009

3. Změna distribučního poplatku

Představenstvo se rozhodlo u podfondu SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex zvýšit distribuční poplatek z 0,20 % na 0,40 % průměrných čistých aktiv u akcií třídy F a FH. Tato změna vstoupí v platnost dne 25. září 2009.

Akcionáři podfondu budou mít možnost v období od zveřejnění tohoto oznámení akcionářům až do 25. září 2009 znovu si bezplatně zakoupit své akcie, tak jak je stanoveno ve Statutu z prosince 2008 a jeho Dodatku z června 2009.

V. SGAM FUND / BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE

Představenstvo se rozhodlo přejmenovat podfond SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate na SGAM Fund / Absolute Return Interest Rate, a to od 25. srpna 2009.

VI. SGAM FUND / BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES

Představenstvo se rozhodlo přejmenovat podfond SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies na SGAM Fund / Absolute Return Multi Alpha, a to od 25. srpna 2009.

VII. VYTVOŘENÍ NOVÉ KATEGORIE PODFONDŮ

Představenstvo se rozhodlo provést menší reorganizaci nabídky podfondů vytvořením nové kategorie definované jako „Absolute Return Sub-Funds" (Podfondy s absolutním výnosem); tyto podfondy mají následující vlastnosti:

„Podfondy s absolutním výnosem usilují o dosažení konzistentního absolutního výnosu po určitou dobu v rámci jakéhokoliv tržního prostředí, a to prostřednictvím investic na několika trzích (dluhopisy, akcie a měny), v závislosti na třídě akcií jednotlivých podfondů a na základě důsledného řízení rizika.

Pro účely zajištění a efektivního řízení portfolia mohou tyto podfondy využívat různé deriváty, jako jsou forvardy, termínové obchody, indexy, opce, swapy (měnové swapy, výkonnostní swapy, rozdílové swapy, CDS), swapce – a to v rámci limitů uvedených v Příloze A Investiční omezení a v Příloze B Investiční techniky platného Statutu.“

Do této kategorie budou zařazeny následující podfondy:

- SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex (bude přejmenován na SGAM Fund / Absolute Return Forex),
- SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate (bude přejmenován na SGAM Fund / Absolute Return Interest Rate),
- SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies (bude přejmenován na SGAM Fund / Absolute Return Multi Alpha),
- SGAM Fund / Diversified Absolute Return.

VIII. SGAM FUND / EQUITIES JAPAN COREALPHA

Představenstvo se rozhodlo od dnešního dne zrušit platnou odměnu za výkonnost pro podfond SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha.

IX. SGAM FUND / EQUITIES EUROPE EXPANSION

Představenstvo se rozhodlo znovu zahrnout následující ustanovení v rámci investiční politiky podfondu SGAM Fund / Equities Europe Expansion, neboť tento odstavec byl během omylem vymazán ze Statutu během jeho poslední aktualizace:

„Tyto společnosti profitují z vývoje rozvíjejících se trhů (Asie, východní Evropa, Latinská Amerika) nebo vzestupu nových ekonomických leaderů (např. Čína, Indie a země východní Evropy).“

X. AKTUALIZACE STATUTU A ZJEDNODUŠENÝCH STATUTŮ

V souvislosti s tímto dnešním rozhodnutím se dále představenstvo rozhodlo aktualizovat Statut a Zjednodušené statuty a postoupit je ke schválení CSSF.

20. srpna 2009

Laurent BERTIAU, předseda představenstva _____

Aurélie ROULET, člen představenstva _____

Christian D'ALLEST, člen představenstva _____

Philippe CHOSSONNERY, člen představenstva _____

Cristiano BUSNARDO, člen představenstva _____

Alain PITOUS, člen představenstva _____

Guillaume WEHRY, člen představenstva _____