



**QUESTO DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE. IN CASO DI DUBBI SULLE AZIONI DA INTRAPRENDERE, È NECESSARIO RIVOLGERSI IMMEDIATAMENTE AL PROPRIO CONSULENTE LEGALE, FINANZIARIO O PROFESSIONALE INDIPENDENTE. SE VENDETE O AVETE VENDUTO O TRASFERITO TUTTE LE VOSTRE AZIONI, DOVETE CONSEGNARE IL PRESENTE DOCUMENTO, INSIEME AI RELATIVI DOCUMENTI DI ACCOMPAGNAMENTO, ALL'ACQUIRENTE O AL CESSIONARIO O ALL'AGENTE DI BORSA, ALLA BANCA O AD ALTRO AGENTE ATTRAVERSO IL QUALE È STATA EFFETTUATA LA VENDITA O IL TRASFERIMENTO PER LA TRASMISSIONE ALL'ACQUIRENTE O AL CESSIONARIO. TUTTAVIA, TALI DOCUMENTI NON DEVONO ESSERE INOLTTRATI NEGLI STATI UNITI O AL LORO INTERNO.**

---

24 ottobre 2024

Agli azionisti di  
GAM Star Global Balanced (il "**Fondo**")

Gentile azionista,

## **Introduzione**

Come sapete, il Fondo è un comparto di GAM Star Fund plc. GAM Star Fund plc (la "**Società**") è una società d'investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile, costituita a responsabilità limitata e con separazione patrimoniale tra i suoi comparti ai sensi della legge irlandese e autorizzata dalla Banca Centrale ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011, come di volta in volta modificati e integrati.

Lo scopo della presente Circolare è quello di chiedere l'approvazione degli azionisti delle modifiche proposte all'obiettivo e alle politiche di investimento del Fondo e di notificare agli azionisti varie altre modifiche non significative apportate al Fondo.

La presente circolare e la documentazione allegata, che vi invitiamo a leggere con attenzione, riguardano tra l'altro questa proposta.

## a) Modifiche proposte agli obiettivi e alle politiche di investimento del Fondo

Il Consiglio della Società, in collaborazione con il Gestore e i Gestori degli Investimenti, ha rivisto gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. Sulla base di una debita considerazione, il Consiglio ritiene che il Fondo trarrebbe beneficio dall'ampliamento della gamma di attività in cui può investire, consentendo esposizioni dirette e indirette e passando a un approccio più aggressivo. Di seguito sono riportati ulteriori dettagli sulle motivazioni del nuovo approccio d'investimento.

Prevvia approvazione degli azionisti del Fondo ("**Azionisti**"), si propone di modificare l'obiettivo e le politiche di investimento del Fondo. Di seguito è riportata una sintesi delle principali modifiche:

### 1. Obiettivi di investimento

Si propone che l'obiettivo d'investimento del Fondo passi da un approccio di crescita del capitale a un approccio di conservazione del capitale accompagnato da rendimenti stabili. L'obiettivo d'investimento rivisto del Fondo sarà quello di *"conseguire la conservazione del capitale accompagnata da rendimenti stabili attraverso un'asset allocation dinamica, utilizzando un approccio flessibile"*.

### 2. Politiche di investimento - approccio di investimento diretto/indiretto

Si propone di passare a una strategia multi-asset diretta e indiretta, invece di generare un'esposizione indiretta a diverse classi di attività solo attraverso l'investimento in organismi di investimento collettivo.

In conformità alle politiche proposte, l'esposizione può essere ottenuta direttamente (ove consentito in conformità ai requisiti dell'OICVM) e/o indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati, organismi di investimento collettivo e/o strumenti finanziari che costituiscono titoli trasferibili (come exchange traded notes e/o exchange traded commodities) nelle seguenti classi di attività:

- azioni e titoli correlati alle azioni;
- titoli a reddito fisso;
- materie prime;
- attività alternative (diverse dalle materie prime), in cui non è consentito investire direttamente (come immobili e fondi di hedge fund).

### 3. Allocazioni delle attività

Si propone che le allocazioni degli attivi del Comparto siano soggette ai seguenti intervalli:

- |                                       |                                |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| • Liquidità *                         | 100% del patrimonio netto      |
| • Titoli a reddito fisso              | 0-100% del patrimonio netto    |
| • Azioni e titoli correlati ad azioni | 40 - 85% del patrimonio netto; |
| • Esposizione alle materie prime      | 0- 15% del patrimonio netto;-  |

- Attività alternative 0- 30% del patrimonio netto.

#### 4. *Piani di investimento collettivo*

Il tipo di organismi di investimento collettivo in cui il Fondo può investire cambierà da OICVM aperti, domiciliati principalmente in Lussemburgo, Regno Unito e Irlanda, a OICVM aperti e fondi di investimento alternativi, domiciliati principalmente in uno Stato membro del SEE, Jersey, Guernsey, Isola di Man o in qualsiasi altro paese consentito dalla Banca Centrale.

Il Fondo potrà anche investire in schemi di tipo chiuso, la cui esposizione non dovrebbe superare il 15% del NAV del Fondo.

#### 5. *Titoli a reddito fisso*

La tipologia di titoli a reddito fisso in cui il Comparto può investire sarà ampliata per includere titoli convertibili (escluse le obbligazioni convertibili contingenti) e obbligazioni catastrofiche (soggette in ogni caso al 10% del NAV) con un nuovo limite complessivo del 15% del NAV ai titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade.

#### 6. *Attività alternative*

Saranno inoltre ampliate le classi di attività alternative in cui il Comparto può investire. In base alle proposte modificate, il Comparto può cercare di ottenere un'esposizione indiretta alle materie prime e ad altre classi di attività alternative laddove siano disponibili titoli o derivati idonei che rappresentino tale esposizione e che possano essere detenuti dal Comparto in conformità ai requisiti normativi, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, materie prime negoziate in borsa, note negoziate in borsa, fondi negoziati in borsa e/o organismi di investimento collettivo chiusi (che offrono un'esposizione alle materie prime, ai beni immobili o ai fondi di fondi hedge), fondi comuni di investimento immobiliare, società operative immobiliari nonché derivati su indici di materie prime, beni immobili o fondi di fondi hedge.

#### 7. *Derivati / Gestione efficiente del portafoglio / Leva finanziaria*

In base alle nuove proposte, i derivati possono essere utilizzati non solo per un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche a fini di investimento. Inoltre, la tipologia di derivati sarà estesa dai soli forward su valute a warrant (fino al 5% del NAV), futures, opzioni call e put (comprese, tra l'altro, opzioni su valute, opzioni su azioni e opzioni su indici), swap (come swap su inflazione, swap su tassi d'interesse e cross currency swap), credit default swap, total return swap e contratti per differenza (questi ultimi fino al 10% del NAV). Inoltre, il Comparto può investire in titoli trasferibili che possono incorporare strumenti derivati e generare una leva finanziaria aggiuntiva: ad esempio, titoli strutturati e titoli convertibili.

Il tipo di tecniche che possono essere utilizzate dal Comparto ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio sarà esteso per includere accordi di riacquisto, riacquisto inverso e prestito di titoli ("SFT"). La percentuale massima delle attività in gestione del Fondo che può essere soggetta a SFT è del 10% (in base al valore delle garanzie che possono essere depositate presso le controparti). Si prevede che una percentuale

compresa tra lo 0% e il 10% sarà soggetta a SFT.

Mentre attualmente il Comparto non è autorizzato a fare leva, in base alle nuove proposte la leva può essere generata attraverso l'uso di derivati, la cui leva non può superare il 100% del NAV se calcolata con il metodo degli impegni. I prestiti continueranno a essere soggetti a un limite del 10% del NAV.

## 8. Volatilità

L'intervallo di volatilità compreso tra l'8% e il 12% non sarà più applicabile. A seguito delle nuove proposte, gli Azionisti devono essere consapevoli che il Fondo sarà adatto agli investitori che cercano un livello di rischio d'investimento medio-alto e sono disposti ad accettare un livello di volatilità più elevato.

L'Appendice A contiene i dettagli completi degli obiettivi, delle politiche e della strategia di investimento del Fondo che gli Azionisti sono chiamati ad approvare.

### Motivazione:

Il nuovo obiettivo e le nuove politiche di investimento del Fondo sono stati concepiti per migliorare l'offerta di prodotti di GAM, enfatizzando un approccio di investimento diretto rispetto all'investimento indiretto in altri fondi. Il team di investimento Multi-Asset di GAM è stato consolidato e rafforzato per soddisfare in modo più efficiente le esigenze dei clienti, raggiungere i loro obiettivi di rischio/rendimento e ottimizzare la gestione del rischio. Tutti questi sviluppi sono in linea con le tendenze a lungo termine del settore.

### b) Assemblea degli azionisti

Le modifiche proposte all'obiettivo e alle politiche di investimento del Fondo saranno subordinate all'approvazione di tali modifiche da parte della maggioranza degli Azionisti presenti di persona o per delega all'assemblea generale straordinaria del Fondo ("**EGM**").

L'avviso formale dell'EGM che si terrà alle ore 10:00 del 13 novembre 2024 presso la sede di GAM Star Fund plc al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, in occasione della quale saranno esaminate e votate le proposte elencate al punto (a), è allegato alla presente Appendice B.

Un modulo di delega che vi consentirà di esprimere il vostro voto per delega sulle proposte (cioè senza partecipare di persona all'EGM, se non lo desiderate) è allegato all'Appendice C.

### c) Approvazione degli azionisti

Affinché la risoluzione sia approvata, è necessario che la maggioranza degli Azionisti, presenti di persona o per delega, che esprimono il proprio voto all'EGM, voti a favore della risoluzione per l'approvazione della revisione degli obiettivi e delle politiche d'investimento del Fondo, come sopra delineato (la "**Risoluzione**").

Il quorum per questa Risoluzione è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Se entro mezz'ora dall'ora fissata per l'EGM non è presente il quorum, l'EGM sarà aggiornata allo stesso giorno della settimana successiva, alla stessa ora e nello stesso luogo o a un altro giorno e a un'altra ora e luogo stabiliti dagli

Amministratori e notificati agli Azionisti. Se l'EGM aggiornata non raggiunge il quorum entro quindici minuti dall'ora fissata per lo svolgimento dell'EGM, gli Azionisti presenti costituiranno il quorum.

Vi preghiamo di leggere le note stampate sui moduli di delega, che vi aiuteranno a completarli, e di restituirceli. **La delega deve pervenire al più tardi 48 ore prima dell'ora fissata per l'EGM.** Potete partecipare e votare all'EGM anche se avete nominato una delega.

#### **d) Altre modifiche non sostanziali apportate al Fondo**

Desideriamo inoltre informarvi di alcune altre modifiche al Comparto che non richiedono il vostro consenso e che saranno incorporate nel Supplemento revisionato a condizione che la Risoluzione sia approvata. Tali modifiche comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti:

##### **i) Cambio di nome**

Il nome del Fondo sarà modificato in GAM Star Global Flexible per ottimizzare l'offerta del prodotto, allineare le strategie d'investimento alle esigenze degli investitori e alle tendenze del mercato e riflettere l'obiettivo e la politica d'investimento rivisti del Fondo.

##### **ii) Modifica del benchmark**

Il benchmark utilizzato per il monitoraggio della performance s cambierà da Lipper Global Mixed Asset GBP Balanced al "Tasso privo di rischio", come appropriato per la valuta della classe. Per Tasso privo di rischio si intende un tasso d'interesse interbancario di riferimento, che varia a seconda della valuta. Ad esempio, per le classi di azioni USD/USD Hedged, il Tasso privo di rischio è il Secure Overnight Financing Rate (SOFR). Gli azionisti devono fare riferimento alla definizione di "Tasso privo di rischio" nella sezione "Definizioni" del presente Prospetto informativo della Società per ulteriori informazioni sul Tasso privo di rischio per ciascuna classe di valuta.

#### **e) Data di entrata in vigore**

Se la Risoluzione viene approvata, ciò sarà reso noto sul sito web [www.gam.com](http://www.gam.com) e un Supplemento rivisto del Comparto (il "Supplemento rivisto") che incorpora, tra l'altro, le modifiche proposte al punto (a) di cui sopra, insieme a un addendum al prospetto della Società che riflette la nuova denominazione del Comparto (l'"**Addendum**") sarà emesso dalla Società e sarà disponibile su [www.gam.com](http://www.gam.com).

Subordinatamente all'approvazione della Risoluzione, le modifiche proposte all'obiettivo e alle politiche d'investimento del Comparto entreranno in vigore alla data di emissione del Supplemento Rivisto e dell'Addendum (la "**Data di entrata in vigore**").

Gli Azionisti saranno informati dell'esito dell'EGM e, se le modifiche saranno approvate, avranno l'opportunità di riscattare le proprie azioni del Fondo qualora lo desiderino prima della Data di entrata in vigore.

**f) Raccomandazione**

Riteniamo che la Risoluzione proposta sia nel migliore interesse degli Azionisti e raccomandiamo pertanto di votare a favore della stessa.

Per qualsiasi domanda relativa alla presente circolare, si prega di contattare il team Client Services di Dublino al numero di telefono +353 (0) 1 609 3927 o all'indirizzo e-mail [info@gam.com](mailto:info@gam.com), oppure il proprio consulente finanziario.

Cordiali saluti,



---

**Direttore**  
**GAM Star Fund plc**

## **APPENDICE A**

### **REVISIONE DEGLI OBIETTIVI E DELLE POLITICHE DI INVESTIMENTO DEL FONDO**

#### **Obiettivi e politiche di investimento**

L'obiettivo d'investimento del Fondo è quello di conseguire la conservazione del capitale accompagnata da rendimenti stabili attraverso un'asset allocation dinamica, utilizzando un approccio flessibile.

Il Comparto mira a conseguire questo obiettivo d'investimento acquisendo principalmente un'esposizione alla seguente gamma di classi di attività, come ulteriormente descritto di seguito:

1. azioni e titoli correlati ad azioni
2. Titoli a reddito fisso
3. Materie prime
4. Attività alternative (diverse dalle commodity), in cui non è consentito investire direttamente (come immobili e fondi di hedge fund).

Fatto salvo quanto indicato di seguito, l'esposizione può essere ottenuta direttamente (ove consentito in conformità ai requisiti dell'OICVM) e/o indirettamente attraverso

- strumenti finanziari derivati (come descritto nella sezione "Strumenti derivati" del Supplemento);
- organismi di investimento collettivo; e/o
- strumenti finanziari che costituiscono titoli trasferibili, quali exchange traded notes e/o exchange traded commodities.

Le allocazioni saranno effettuate a discrezione del/i Gestore/i degli Investimenti, sia all'interno di ciascuna classe di attività che tra le classi di attività.

L'entità dell'esposizione che può essere generata direttamente o indirettamente alle suddette classi di attività (come meglio specificato di seguito) sarà compresa nei seguenti intervalli

- |  |                                |
|--|--------------------------------|
| • Liquidità*                           | 0- 100% del patrimonio netto;  |
| • Titoli a reddito fisso               | 0-100% del patrimonio netto;   |
| • Azionie titoli correlati alle azioni | 40 - 85% del patrimonio netto; |
| • Esposizione alle materie prime       | 0-15% del patrimonio netto;    |
| • Attività alternative                 | 0-30% del patrimonio netto.    |

*\*Cassa / Attività liquide accessorie*

In determinate circostanze, il Comparto può detenere fino al 100% delle proprie attività in attività liquide accessorie, quali depositi bancari e Strumenti del Mercato Monetario, che possono essere o meno quotati o negoziati su Mercati Riconosciuti a livello mondiale. Tali circostanze comprendono i casi in cui le condizioni di mercato possono richiedere una strategia d'investimento difensiva, la detenzione di liquidità in deposito in attesa di reinvestimento, la detenzione di liquidità per far fronte ai rimborsi e al pagamento delle spese, per sostenere l'esposizione ai derivati o in qualsiasi circostanza di mercato straordinaria, come un crollo del mercato o crisi gravi che, secondo il ragionevole parere del/i Gestore/i degli Investimenti, potrebbero avere un effetto negativo significativo sulla performance del Comparto.

*Azioni e titoli correlati alle azioni*

In relazione alle azioni e ai titoli correlati alle azioni in cui il Comparto può investire, questi saranno principalmente, ma non solo, azioni ordinarie e azioni privilegiate, quotate o scambiate su Mercati Riconosciuti in tutto il mondo.

*Titoli a reddito fisso*

Il Comparto può generare un'esposizione a Titoli a Reddito Fisso di tutti i tipi di livelli di affidabilità creditizia, durate e valute, emessi da società e/o emessi o garantiti da Stati Membri, Stati non Membri, loro sotto-divisioni, agenzie o enti strumentali o da comunità o città in "paesi riconosciuti" (intendendo per tali i paesi membri dell'OCSE e tutti gli altri paesi in Europa, Nord e Sud America, Africa, Asia e Pacifico), compresi i Mercati Emergenti (come di seguito definiti) e che possono essere quotati o scambiati su Mercati Riconosciuti in tutto il mondo. Tali Titoli a reddito fisso saranno emessi dagli emittenti di cui sopra sotto forma di obbligazioni, titoli di credito o cambiali, ma potranno anche includere i seguenti titoli obbligazionari, in ogni caso soggetti a un limite massimo complessivo non superiore al 10% del Valore patrimoniale netto del Comparto

- titoli convertibili in azioni o scambiabili con esse (escluse le obbligazioni convertibili contingenti); e
- catastrophe bond, ossia titoli di debito che trasferiscono il rischio di eventi naturali catastrofici (come terremoti o tempeste di vento) da compagnie di assicurazione, compagnie di riassicurazione, società, governi, ecc. ai mercati dei capitali. I catastrophe bond saranno emessi da compagnie assicurative speciali e sono tipicamente investimenti di breve durata, con una scadenza tipica di tre-cinque anni. Le obbligazioni catastrofali sono interamente garantite da titoli di breve durata con rating Aaa/AA+ (Moody's, S&P, Fitch) come i Treasury statunitensi.

Non si intende investire in Titoli a reddito fisso che siano obbligazioni di prestito garantite, obbligazioni ipotecarie garantite e/o obbligazioni di debito garantite.

Non più del 15% delle attività nette del Comparto sarà esposto a titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade.

*Attività alternative compresa l'esposizione alle materie prime*

Il Comparto può cercare di ottenere un'esposizione a classi di attività in cui non è consentito investire direttamente, come ad esempio

- materie prime e
- asset alternativi (immobili e fondi di hedge fund)

(ciascuna delle quali è trattata come classe di attività separata ai fini della determinazione dell'entità dell'esposizione che può essere generata dal Comparto a tale classe di attività),

laddove titoli o derivati idonei che rappresentino tali esposizioni siano disponibili per il Comparto e possano essere detenuti dal Comparto ai sensi dei Regolamenti del 2011. Tali titoli o derivati includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti:

(i) materie prime negoziate in borsa ("**ETC**")

Gli ETC sono titoli di debito garantiti da attività che seguono la performance di: (a) una singola commodity; o (b) un indice di commodity. Gli ETC sono titoli di debito tipicamente emessi da un veicolo di investimento che segue la performance di una singola commodity sottostante o di un gruppo di commodity associate, tra cui metalli preziosi, metalli industriali, agricoltura e soft commodity. Gli ETC sono titoli liquidi e possono essere negoziati in una borsa valori regolamentata come le azioni. Gli ETC consentono agli investitori di acquisire un'esposizione alle materie prime senza negoziare futures o prendere in consegna fisicamente le attività. Qualsiasi ETC detenuto dal Comparto non incorporerà derivati né genererà una leva finanziaria aggiuntiva.

(ii) exchange traded notes ("**ETN**")

Gli ETN sono titoli di debito senior, non garantiti e non subordinati che hanno rendimenti basati sulla performance di un indice di mercato (come un indice di materie prime, un indice immobiliare o un indice di fondi hedge) meno le commissioni applicabili. Non vengono distribuiti pagamenti di cedole periodiche e non esiste alcuna protezione del capitale con tali exchange traded notes.

(iii) organismi di investimento collettivo di tipo aperto, compresi gli exchange traded fund ("**ETF**") che danno esposizione a un indice di materie prime, un indice immobiliare o un indice di fondi di hedge fund;



(iv) organismi di investimento collettivo di tipo chiuso che offrono un'esposizione a materie prime, immobili o fondi di hedge fund;

(v) trust di investimento immobiliare ("**REITS**");

I REITS sono organismi di investimento collettivo di tipo chiuso, costituiti in forma di trust o di partnership, che utilizzano il capitale comune di molti investitori la cui attività principale è la proprietà, la gestione e/o lo sviluppo di immobili, nonché l'acquisto e la gestione di proprietà a reddito e/o di prestiti ipotecari. Il Comparto si esporrà esclusivamente a REITS quotati o scambiati su Mercati Riconosciuti a livello mondiale e che non incorporano derivati.

(vi) società operative immobiliari ("**REOC**");

I REOCS sono società che si occupano dello sviluppo, della gestione o del finanziamento di beni immobili e forniscono tipicamente servizi di gestione immobiliare, sviluppo immobiliare, gestione di strutture, finanziamento immobiliare e attività correlate. Il Comparto acquisirà un'esposizione solo a REOCS che sono quotati o scambiati su Mercati riconosciuti a livello mondiale e che non incorporano derivati.

(vii) Strumenti, come di seguito specificato, che abbiano come attività sottostante un indice di materie prime, un indice immobiliare o un indice di fondi hedge. Ogni indice di questo tipo deve essere un indice finanziario idoneo prima dell'utilizzo da parte del Comparto di strumenti derivati che abbiano l'indice in questione come attività sottostante.

#### *Organismi di investimento collettivo a capitale chiuso*

Il Comparto può cercare di diversificare gli investimenti ottenendo un'esposizione alle classi di attività sopra elencate attraverso l'investimento in organismi di investimento collettivo di tipo chiuso. In relazione agli organismi di investimento collettivo di tipo chiuso in cui il Comparto può investire, una quota di un organismo di investimento collettivo di tipo chiuso deve soddisfare i criteri per i Valori Mobiliari, e deve essere

se l'organismo di investimento collettivo di tipo chiuso è costituito come società di investimento o come fondo comune di investimento:

- (a) è soggetta ai meccanismi di corporate governance applicati alle società; e
- (b) quando un'altra persona svolge l'attività di gestione patrimoniale per suo conto, tale persona è soggetta a una regolamentazione nazionale ai fini della protezione degli investitori; oppure

quando l'organismo di investimento collettivo di tipo chiuso è costituito in base al diritto contrattuale:

- (a) è soggetta a meccanismi di governo societario equivalenti a quelli applicati alle società; e
- (b) è gestito da una persona soggetta a regolamentazione nazionale ai fini della protezione degli investitori.

L'investimento in tali organismi di investimento collettivo di tipo chiuso (che comprende l'investimento in REITS chiusi) non dovrebbe rappresentare più del 15% del patrimonio netto del Comparto.

#### *Piani di investimento collettivo*

Il Comparto può investire fino a un massimo del 49% del proprio patrimonio netto in organismi di investimento collettivo di tipo aperto (OICVM e FIA), nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dalla Banca Centrale (compresi i fondi negoziati in borsa). Tali organismi saranno principalmente domiciliati in uno Stato membro dello Spazio Economico Europeo (Stati membri dell'Unione Europea, Norvegia, Islanda, Liechtenstein), a Jersey, Guernsey, nell'Isola di Man o in qualsiasi altro Paese consentito dalla Banca Centrale. Tuttavia, dato che non più del 30% in totale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto può essere investito in organismi di investimento collettivo in fondi di investimento alternativi aperti, l'obiettivo principale sarà l'investimento in organismi OICVM.

Qualsiasi investimento in un fondo d'investimento collettivo aperto dovrà soddisfare i requisiti normativi descritti più dettagliatamente nel Prospetto informativo alla voce "Investimenti in fondi d'investimento collettivo".

Ai sensi della guida emessa dalla Banca Centrale in relazione agli investimenti accettabili da parte di un OICVM in altri organismi di investimento collettivo, gli investimenti da parte di un OICVM nelle seguenti categorie di organismi di investimento collettivo in fondi di investimento alternativi aperti sono consentiti previo completamento di una specifica procedura di richiesta:

- (i) schemi stabiliti a Guernsey e autorizzati come schemi di Classe A;
- (ii) piani stabiliti a Jersey come Fondi riconosciuti;
- (iii) schemi stabiliti nell'Isola di Man come schemi autorizzati;
- (iv) organismi di investimento collettivo al dettaglio autorizzati dalla Banca Centrale e organismi di investimento collettivo non OICVM autorizzati in uno Stato membro dello Spazio Economico Europeo (Stati membri dell'Unione Europea, Norvegia, Islanda, Liechtenstein), negli Stati Uniti, a Jersey, Guernsey, nell'Isola di Man o in qualsiasi altro paese consentito dalla Banca Centrale di volta in volta, a condizione che tutti questi organismi di investimento collettivo FIA siano conformi, sotto tutti gli aspetti sostanziali, alle disposizioni dei Regolamenti del 2011 e dei Regolamenti OICVM CBI.

Il Comparto può investire in altri Comparti della Società e in altri organismi di investimento collettivo gestiti dal/i Gestore/i degli Investimenti o da loro affiliati. Non è consentito l'investimento in Comparti della Società che a loro volta investono in altri Comparti della Società.

Qualora il Comparto investa in un fondo sottostante gestito dal Gestore o da qualsiasi altra società con la quale il Gestore sia legato da una gestione o un controllo comuni o da una sostanziale partecipazione diretta o indiretta, il Gestore (o altra entità rilevante) non può addebitare alcuna commissione di sottoscrizione, conversione o rimborso a causa di tale investimento da parte del Comparto.

Il Comparto non addebiterà una commissione di gestione annuale o una commissione di gestione degli investimenti in relazione alla parte del suo patrimonio investita in altri Comparti della Società.

#### *Focus geografico*

Il Comparto non ha una particolare focalizzazione geografica, a condizione che non più del 30% del patrimonio netto del Comparto sia esposto ai Mercati Emergenti. Il termine "Mercati Emergenti" è generalmente inteso come riferimento ai mercati di paesi che sono in fase di sviluppo verso moderni stati industrializzati e che pertanto presentano un elevato potenziale ma comportano anche un maggior grado di rischio. Include i paesi inclusi nell'Indice S&P/IFC Emerging Markets Investable Composite o nell'Indice MSCI Emerging Markets, ciascuno dei quali è un indice di mercato rettificato a fluttuazione libera concepito per misurare la performance dei titoli rilevanti nei mercati emergenti globali.

#### *Benchmark*

Ai fini del monitoraggio della performance, il Comparto può essere misurato rispetto al Tasso privo di rischio, come appropriato per la valuta della classe (il "Benchmark"). Per ulteriori informazioni sul Benchmark si rimanda alla definizione di "Tasso privo di rischio" nella sezione "Definizioni" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto è considerato gestito attivamente in riferimento al Benchmark in virtù del fatto che utilizza il Benchmark nella valuta appropriata ai fini del confronto del rendimento. Tuttavia, il Benchmark non viene utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Comparto o come obiettivo di rendimento e il Comparto può essere interamente investito in titoli che non sono componenti del Benchmark.

#### **Strategia di investimento**

Il/i Gestore/i degli Investimenti congiunto/i attua/no la strategia d'investimento del Comparto mediante un portafoglio di posizioni ben studiate (attraverso i processi descritti nel paragrafo successivo) che presentano un potenziale di conservazione del capitale (ossia non si prevede un calo dei prezzi) e di rivalutazione del capitale (ossia si prevede un aumento dei prezzi), principalmente in modalità long-only. Queste posizioni sono espresse su un'ampia gamma di classi di attività in relazione alle quali il Fondo sarà esposto. Il portafoglio di possibili operazioni che ne deriva viene attentamente considerato nel contesto dell'importo da investire in ciascuna posizione, al fine di garantire la diversificazione e un profilo di rendimento costante nel

tempo.

I Gestori degli Investimenti utilizzano un processo di analisi fondamentale per identificare le opportunità e i prezzi errati che si verificano nelle classi di attività applicabili in tutto il mondo. L'analisi delle valutazioni e delle prospettive di questi mercati e delle loro componenti geografiche e settoriali è fondamentale per garantire che il Comparto possa cogliere le opportunità offerte dall'universo d'investimento più ampio possibile. Per agevolare la ricerca, il team di investimento del/i Gestore/i degli Investimenti si avvale di una serie di risorse esterne, nonché dell'esperienza e delle conoscenze di altri gestori specializzati in investimenti all'interno del gruppo GAM. Il risultato di questa analisi è un'ampia gamma di idee e temi di investimento da includere potenzialmente nel Comparto. Il/i Gestore/i degli Investimenti condivide con il Gestore degli Investimenti un'ulteriore affinamento di questi possibili investimenti durante la fase di costruzione del portafoglio. Questa fase del processo di investimento prevede lo screening delle idee di investimento in base all'obiettivo di investimento del Comparto, alla tolleranza al rischio, all'orizzonte temporale e alle esposizioni esistenti. Questo processo viene ripetuto regolarmente (almeno una volta alla settimana) per le partecipazioni del Comparto, al fine di garantire che il caso d'investimento per l'intero portafoglio rimanga valido e ben articolato.

Il Comparto otterrà un'esposizione economica alle opportunità e alle valutazioni errate sopra descritte mediante esposizioni long-only a classi di attività e titoli specifici, con l'obiettivo di ottenere la conservazione del capitale aumentata da rendimenti stabili. Il/i Gestore/i degli Investimenti può/possono anche assumere posizioni di copertura specifiche per aumentare la stabilità del portafoglio e generare ulteriori fonti di rendimento. Tali posizioni di copertura comporterebbero la protezione delle posizioni esistenti nel Comparto cercando di generare un rendimento positivo nella stessa serie di circostanze che genererebbero un rendimento negativo per la posizione originale che il gestore cerca di coprire.

I mercati globali sono altamente liquidi e rispondono rapidamente alle variazioni del sentiment degli investitori, delle condizioni macroeconomiche e degli utili societari. Pertanto, il/i Gestore/i degli Investimenti può/possono passare da una classe di attività all'altra, come descritto in precedenza nella sezione "Obiettivi e politiche d'investimento", nel perseguire l'obiettivo d'investimento generale del Comparto. In effetti, un meccanismo chiave per raggiungere l'obiettivo di conservazione del capitale accompagnato da rendimenti stabili è la capacità di ruotare in modo flessibile e dinamico tra le classi di attività all'interno del Comparto.

Le posizioni lunghe possono essere detenute attraverso una combinazione di investimenti diretti e/o strumenti derivati. Le posizioni corte a fini di copertura saranno detenute attraverso posizioni in derivati, come descritto nella sezione "Derivati" del Supplemento.

### **Integrazione dei rischi di sostenibilità**

Il rischio di sostenibilità è integrato nel processo di investimento del Fondo secondo le modalità descritte nella sezione "Informazioni sulla finanza sostenibile" del Prospetto informativo. I risultati della valutazione del probabile impatto del rischio di sostenibilità sul rendimento del Fondo sono illustrati nella sezione "Fattori di rischio" del Supplemento.

### **Derivati**

Subordinatamente ai Regolamenti del 2011 e come descritto più dettagliatamente nella sezione "**Limiti di investimento**" del Prospetto informativo, il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio (ossia (i) la riduzione del rischio, (ii) la riduzione dei costi o (iii) la generazione di capitale o reddito aggiuntivo per il Fondo a un livello coerente con il suo profilo di rischio). Tali derivati possono essere negoziati over-the-counter o su un Mercato Riconosciuto.

Gli strumenti derivati che possono essere detenuti dal Comparto comprendono forward su valute, warrant, futures, opzioni call e put (comprese, tra l'altro, opzioni su valute, opzioni su azioni e opzioni su indici), swap (come swap su inflazione, swap su tassi d'interesse e cross currency swap), credit default swap, total return swap e contratti per differenza. Gli strumenti derivati elencati di seguito sono utilizzati per generare e/o coprire un'esposizione lunga alle attività sottostanti sopra elencate al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Inoltre il Comparto può investire in titoli trasferibili che possono incorporare strumenti derivati e generare

una leva finanziaria aggiuntiva: come le obbligazioni strutturate e i titoli convertibili .

**Forward su valuta:** Possono essere utilizzati per: (a) coprire la valuta designata delle attività del Comparto rispetto alla Valuta Base del Comparto; o (b) mitigare il rischio di cambio tra la Valuta Base del Comparto e la valuta in cui sono designate le Azioni di una classe del Comparto, qualora tale valuta designata sia diversa dalla Valuta Base del Comparto.

**Warrant:** Il Comparto può investire in covered warrant emessi da un broker affidabile e quotati o negoziati in un Mercato Riconosciuto al fine di ottenere un'esposizione a titoli coerenti con le politiche di investimento del Comparto in una forma più efficiente di quella che si potrebbe ottenere acquistando direttamente i titoli. Ciò potrebbe essere dovuto a una riduzione dei costi di transazione, a una maggiore liquidità, a una minore imposizione fiscale o alla fornitura di una forma di protezione dai ribassi. I warrant possono anche essere utilizzati per migliorare una posizione esistente detenuta dal Fondo se si prevede una forza a breve termine. Si prevede che non più del 5% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà investito in warrant.

**Contratti futures e opzioni su contratti futures:** Il Comparto può acquistare e vendere vari tipi di contratti futures, compresi i futures su reddito fisso, valute, indici e singole azioni, e acquistare e scrivere opzioni call e put su uno qualsiasi di tali contratti futures al fine di incrementare il rendimento totale attraverso l'esposizione a, o al fine di cercare di coprirsi contro, le variazioni dei tassi di interesse, dei prezzi delle materie prime, delle valute, dei prezzi dei titoli, dei prezzi di altri investimenti o dei prezzi degli indici. I titoli ai quali si ottiene un'esposizione tramite futures e/o opzioni saranno coerenti con le politiche di investimento del Comparto. Il Comparto può anche effettuare operazioni di acquisto e vendita in chiusura di tali contratti e opzioni. I contratti futures comportano costi di intermediazione e richiedono depositi di margine.

**Opzioni su titoli e indici di titoli:** Il Fondo può scrivere e acquistare opzioni call e put su qualsiasi valuta, titolo o indice composto da classi di attività coerenti con le politiche di investimento del Fondo. La scrittura e l'acquisto di opzioni è un'attività altamente specializzata che comporta particolari rischi di investimento. Le opzioni possono essere utilizzate a fini di copertura o di copertura incrociata, oppure per cercare di aumentare il rendimento totale (attività considerata speculativa). Le strategie di copertura incrociata prevedono la stipula di un contratto derivato su un titolo che non è necessariamente detenuto dal Comparto, ma il cui titolo sottostante è strettamente correlato a un'altra posizione derivata già detenuta dal Comparto stesso, fornendo così una protezione dall'esposizione generata dalla posizione derivata originale. Il Fondo paga commissioni di intermediazione o spread in relazione alle sue operazioni in opzioni. Il Fondo può acquistare e scrivere sia opzioni negoziate nelle borse delle opzioni, sia opzioni negoziate over-the-counter con broker-dealer che effettuano mercati di queste opzioni e che sono istituzioni finanziarie e altre parti idonee che partecipano ai mercati over-the-counter. La possibilità di terminare le opzioni negoziate al banco è più limitata rispetto alle opzioni negoziate in borsa e può comportare il rischio che i broker-dealer che partecipano a tali transazioni non adempiano ai loro obblighi.

**Swaption:** Possono essere utilizzate per dare al Comparto l'opzione di stipulare un contratto di swap su tassi di interesse a una data futura specifica in cambio di un premio di opzione. Le swaption vengono generalmente utilizzate per gestire l'esposizione ai tassi d'interesse e alla volatilità del Comparto. Possono essere utilizzati in sostituzione di titoli fisici o come metodo meno costoso o più liquido per ottenere le esposizioni desiderate.

**Swap (Inflation Swap, Interest Rate Swap e Cross-Currency Swap):** Il Comparto può stipulare swap sull'inflazione, swap sui tassi d'interesse e swap su valute incrociate a fini di investimento o di copertura. Gli swap sull'inflazione sono tipicamente utilizzati a fini di investimento, dove un pagamento fisso viene scambiato con un pagamento variabile legato a una misura dell'inflazione. Gli swap su tassi d'interesse sono generalmente utilizzati a fini d'investimento e per gestire l'esposizione ai tassi d'interesse del Comparto. Possono essere utilizzati come sostituto di un titolo fisico o come mezzo meno costoso o più liquido per ottenere le esposizioni desiderate. I cross-currency swap sono utilizzati per sfruttare i vantaggi comparativi e sono tipicamente un accordo tra due parti per scambiare i pagamenti degli interessi e del capitale su prestiti denominati in due valute diverse. In un cross currency swap, i pagamenti degli interessi e del capitale di un prestito in una valuta vengono scambiati con un prestito di pari valore e con pagamenti di interessi in una valuta diversa.

**Credit Default Swap:** Il Comparto può acquistare credit default swap al fine di coprirsi dal rischio di credito.

Un credit default swap è un accordo che consente il trasferimento del rischio di credito di terzi da una parte all'altra. Una parte dello swap (l'"assicurato") si trova tipicamente ad affrontare il rischio di credito di una terza parte e la controparte del credit default swap (lo "scrittore") accetta di assicurare questo rischio in cambio di pagamenti periodici regolari (analoghi a un premio assicurativo). In seguito a un evento di default (come definito nella documentazione del contratto di swap), l'assicurato consegnerà di norma al writer un titolo insolvente del credito di riferimento, ricevendo il valore nominale dello strumento. I Credit default swap sono contratti over the counter e possono essere acquistati dal/i Gestore/i degli Investimenti per coprire le variazioni dei tassi d'interesse e degli spread di credito che potrebbero avere un impatto sul Comparto in virtù degli investimenti proposti.

**Total Return Swap:** Il Comparto può stipulare total return swap che possono fungere da sostituto per l'acquisto o la vendita di un gruppo di titoli, coprire un'esposizione specifica a un indice, guadagnare o ridurre l'esposizione a un indice o essere associati alla performance di uno o più indici sottostanti rilevanti che sono collegati direttamente o indirettamente a determinati titoli in cui il Comparto può investire direttamente. L'uso degli indici dovrà in ogni caso avvenire nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dalla Banca Centrale. Le ragioni per cui il Comparto può stipulare total return swap possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la massimizzazione dell'efficienza fiscale, il caso in cui il gestore del fondo desideri investire in un indice e non sia disponibile un mercato dei futures, il mercato sottostante sia più liquido del mercato dei futures o il future sia negoziato in una borsa in cui il gestore del fondo non ritiene opportuno operare. I total return swap prevedono lo scambio del diritto a ricevere il rendimento totale, cedole più plusvalenze o minusvalenze, di una determinata attività di riferimento, di un indice o di un paniere di attività contro il diritto di effettuare pagamenti fissi o variabili. Le attività che il Fondo riceverà saranno coerenti con le politiche di investimento del Fondo. Quando il Comparto stipula uno swap a rendimento totale su base netta, i due flussi di pagamento vengono compensati e il Comparto riceve o paga, a seconda dei casi, solo l'importo netto dei due pagamenti.

Ulteriori informazioni relative ai total return swap sono contenute nella sezione del Prospetto informativo intitolata "Strumenti finanziari derivati".

**Contratti per differenza:** I contratti per differenza possono essere utilizzati dal gestore del fondo a fini di copertura per coprire le posizioni detenute dal Fondo, ad esempio le posizioni detenute dal Fondo in obbligazioni convertibili descritte in precedenza, in base alle quali il gestore del fondo venderà allo scoperto l'esposizione del Fondo all'azione sottostante l'obbligazione convertibile.

I contratti per differenza possono essere utilizzati anche a scopo di investimento per consentire al gestore del fondo di speculare sulle oscillazioni di prezzo delle azioni sottostanti le obbligazioni convertibili detenute dal Fondo e di trarre vantaggio dalla negoziazione di titoli o indici, senza la necessità di possedere i titoli o gli indici, a una piccola percentuale del costo di possesso dei titoli o degli indici. Poiché i contratti per differenza sono direttamente collegati al valore delle attività sottostanti, essi fluttueranno a seconda del mercato delle attività rappresentate nel contratto. I contratti per differenza saranno utilizzati dal Comparto solo per ottenere un'esposizione ad attività coerenti con le politiche di investimento del Comparto. L'investimento in contratti per differenza a fini di investimento sarà limitato al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

**Note strutturate** Una nota strutturata è un'obbligazione di debito sintetica e generalmente a medio termine-, o obbligazione, con componenti e caratteristiche incorporate che regolano il profilo di rischio/rendimento dell'obbligazione. Il valore della nota strutturata è determinato dall'andamento del prezzo dell'attività sottostante. Di conseguenza, la cedola, la vita media e/o il valore di rimborso dell'obbligazione possono essere esposti al movimento in avanti di vari indici, prezzi dei titoli, tassi di cambio, ecc.

*Proporzione di attività che possono essere oggetto di Total Return Swap (compresi i Contratti per differenza laddove costituiscano Total Return Swap come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo)*

La percentuale massima delle attività in gestione del Comparto che può essere soggetta a total return swap (compresi i contratti per differenza che costituiscono total return swap) è del 20% (sulla base del valore nozionale di tali strumenti). Tuttavia, non si prevede che oltre il 5-10% delle attività in gestione del Comparto sarà soggetto a total return swap (compresi i contratti per differenza che costituiscono total return swap).

Inoltre, si noti che, sebbene il Comparto possa talvolta detenere posizioni corte nelle classi di attività sopra descritte nella sezione intitolata "Obiettivi e politiche di investimento", tali posizioni corte saranno esclusivamente a fini di copertura e non comporteranno alcuna esposizione aggiuntiva generata dal Comparto su base netta.

### ***Copertura valutaria di Classe di azioni***

Laddove una classe sia indicata come classe di azioni con copertura nell'Appendice I del Prospetto, il Fondo effettuerà determinate operazioni valutarie al fine di coprire l'esposizione valutaria delle classi denominate in una valuta diversa dalla Valuta di base, come descritto nella sezione del Prospetto intitolata "Rischio di denominazione valutaria delle azioni". Laddove il Fondo non effettui tali operazioni di copertura, la conversione valutaria avverrà al momento della sottoscrizione, del rimborso, della commutazione e delle distribuzioni ai tassi di cambio prevalenti e il valore dell'azione espresso nella valuta della classe sarà soggetto al rischio di cambio rispetto alla Valuta Base.

### **Indici finanziari**

Il Comparto può utilizzare alcuni strumenti derivati per investire in indici finanziari che forniscono un'esposizione alle classi di attività sopra elencate. Ulteriori informazioni al riguardo sono contenute nella sezione del Prospetto intitolata "Investimento in indici finanziari mediante l'uso di strumenti finanziari derivati". L'uso di strumenti derivati per le finalità sopra descritte può esporre il Comparto ai rischi indicati nella sezione "Introduzione - Fattori di rischio".

### **Tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Il Comparto può inoltre utilizzare le seguenti tecniche ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio (ossia riduzione dei costi, generazione di capitale o reddito aggiuntivo, ecc.) in conformità ai termini e alle condizioni stabiliti di volta in volta dalla Banca Centrale in relazione a tali tecniche:

*Accordi di riacquisto e accordi di riacquisto inverso ("contratti repo"):* Questi contratti consistono nella vendita e nel successivo riacquisto di un titolo. Per la parte che vende il titolo (e che si impegna a riacquistarlo in futuro a una data e a un prezzo prestabiliti) si tratta di un'operazione di riacquisto e sarà generalmente utilizzata come mezzo per raccogliere finanziamenti a breve termine; il suo effetto economico è quello di un prestito garantito, in quanto la parte che acquista il titolo mette i fondi a disposizione del venditore e detiene il titolo come garanzia; per la parte che acquista il titolo (e che si impegna a venderlo in futuro a una data e a un prezzo prestabiliti) si tratta di un'operazione di riacquisto inverso e sarà generalmente utilizzata come un investimento sicuro e a breve termine, attraverso il quale si generano entrate aggiuntive grazie agli oneri finanziari, in quanto la differenza tra i prezzi di vendita e di riacquisto pagati per il titolo rappresenta gli interessi sul prestito.

*Contratti di prestito titoli:* Il prestito titoli è il trasferimento temporaneo di titoli da parte di un prestatore a un mutuatario, con l'accordo da parte del mutuatario di restituire titoli equivalenti al prestatore a una data prestabilita. Questi accordi saranno generalmente utilizzati per aumentare e potenziare i rendimenti complessivi del Comparto attraverso gli oneri finanziari.

#### *Proporzione di attività che possono essere oggetto di contratti repo e di accordi di prestito titoli*

La percentuale massima delle attività in gestione del Comparto che può essere soggetta a contratti Repo e accordi di prestito titoli (collettivamente denominati "Operazioni di Finanziamento Titoli" o "SFT") è pari al 10% (in base al valore del collaterale che può essere depositato presso le controparti). Si prevede che una percentuale compresa tra lo 0% e il 10% sarà soggetta a SFT. Gli attuali termini e condizioni della Banca Centrale in relazione ai contratti di riacquisto, ai contratti di riacquisto inverso e ai contratti di prestito titoli e le informazioni relative ai costi operativi e/o alle commissioni che saranno dedotti dai ricavi forniti al Comparto come risultato di queste tecniche sono riportati nell'Appendice V del Prospetto.

### **Esposizione globale e leva finanziaria**

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per calcolare l'esposizione globale generata dall'uso di strumenti finanziari derivati nell'ambito del proprio processo di gestione del rischio. La leva finanziaria generata dall'uso di strumenti finanziari derivati non supererà il 100% del Valore Patrimoniale Netto del

Comparto se calcolata con il metodo degli impegni.

Il Fondo può prendere in prestito fino al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto al fine di coprire i rimborsi degli investitori.

**APPENDICE B****GAM STAR FUND PLC****AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA DI****GAM STAR GLOBAL BALANCED**

Si comunica che un'assemblea generale straordinaria di GAM Star Global Balanced, un comparto di GAM Star Fund plc, si terrà presso la sede legale di GAM Star Fund Plc al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda il 13 novembre 2024 alle ore 10:00 (ora irlandese) per il seguente scopo:

**RISOLUZIONE ORDINARIA:-**

1. Approvare la proposta di revisione degli obiettivi e delle politiche d'investimento di GAM Star Global Balanced, un comparto di GAM Star Fund plc, come specificato nell'Appendice A della Circolare del 24 ottobre 2024.

Un azionista avente diritto a partecipare e votare all'assemblea generale straordinaria ha il diritto di nominare uno o più delegati per partecipare, parlare e votare in sua vece.

Il delegato non deve essere necessariamente un azionista.

Data 24 ottobre 2024



---

**Direttore**  
**GAM Star Fund plc**



**APPENDICE C**

**MODULO DI PROSSIMITÀ  
PER L'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA DI GAM STAR GLOBAL BALANCED UN  
COMPARTO DI GAM STAR FUND PLC**

**NOTA: SI PREGA DI COMPILARE E FIRMARE IL PRESENTE MODULO E DI RESTITUIRLO VIA E-MAIL ALL'INDIRIZZO TUDORTRUST@DILLONEUSTACE.IE O PER POSTA ALL'INDIRIZZO TUDOR TRUST LIMITED, 33 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY, DUBLIN 2, IRLANDA, AFFINCHÉ CI PERVENGA ENTRO E NON OLTRE L'11 NOVEMBRE 2024, ALLE ORE 10:00 (ORA IRLANDESE).**

Io/Noi \_\_\_\_\_  
(in stampatello)

di \_\_\_\_\_  
(in stampatello)

Numero di azionista GAM \_\_\_\_\_  
(in stampatello)

in qualità di azionista di GAM Star Global Balanced, con la presente nomina \_\_\_\_\_

di \_\_\_\_\_ o in sua mancanza Fionnuala Hanrahan di Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, o in sua vece qualsiasi rappresentante di Tudor Trust Limited o in sua vece qualsiasi amministratore di GAM Star Fund plc o in sua vece il Presidente dell'assemblea con la mia/nostra delega a votare per me/nostro conto all'assemblea generale straordinaria degli azionisti di GAM Star Global Balanced che si terrà presso la sede legale di GAM Star Fund Plc al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda alle ore 10:00 (ora irlandese) del 13 novembre 2024 o a qualsiasi suo aggiornamento.

Datato il \_\_\_\_\_ giorno di \_\_\_\_\_ 2024.

Signature \_\_\_\_\_

**RISOLUZIONE ORDINARIA**

1. Approvare la proposta di revisione dell'obiettivo di investimento e le politiche di GAM Star Global Balanced, un comparto di GAM Star Fund plc come dettagliati nell'Appendice A della Circolare datato 24 ottobre 2024.

**Sì      No      Astenuti**

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
--------------------------	--------------------------	--------------------------

**NOTE:**

- Se avete venduto o trasferito in altro modo tutte le vostre azioni, siete pregati di consegnare la presente circolare e il modulo di delega allegato il prima possibile all'acquirente o al cessionario o all'agente di cambio, alla banca o ad altro agente attraverso il quale è stata effettuata la vendita o il trasferimento per la consegna all'acquirente o al cessionario.
- Un azionista può nominare un delegato di sua scelta. In caso di nomina, inserire il nome della persona designata come delegato nell'apposito spazio.
- Se un azionista non inserisce una delega di propria scelta, si presume che voglia nominare Fionnuala Hanrahan di Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda o, in sua mancanza, un rappresentante di Tudor Trust Limited o, in sua mancanza, un amministratore di GAM Star Fund plc o, in sua mancanza, il Presidente dell'assemblea o una delle altre persone sopra menzionate.
- Se l'incaricato è una società, il presente modulo deve essere firmato con il sigillo comune o con la mano di un funzionario o di un procuratore autorizzato a nome della società stessa; si prega di indicare la veste in cui si firma.
- Se l'atto di delega è firmato in base a una procura, si prega di allegare al modulo di delega un originale o una copia autenticata di tale procura.
- In caso di cointestatari, il voto del più anziano che esprime un voto, di persona o per delega, sarà accettato ad esclusione dei voti degli altri cointestatari; a tal fine, la preesistenza sarà determinata dall'ordine in cui i nomi dei cointestatari figurano nel registro relativo alle azioni.
- Nel caso in cui il presente modulo venga restituito senza alcuna indicazione di voto, il delegato eserciterà la propria discrezionalità su come votare o se astenersi dal votare.
- Qualsiasi modifica apportata al presente modulo deve essere siglata.
- Per essere valido, il presente modulo, comprensivo di copie autenticate dei poteri o delle autorità pertinenti, deve essere compilato e depositato a mano, per posta o per corriere, all'attenzione di Fionnuala Hanrahan, Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o via e-mail all'indirizzo [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie), almeno 48 ore prima dell'ora fissata per lo svolgimento dell'assemblea o dell'assemblea aggiornata.
- Se la Delibera Ordinaria di cui sopra viene approvata dagli Azionisti del Fondo, la data di entrata in vigore della Delibera Ordinaria sarà la data di notifica da parte della Banca Centrale di un Addendum che modifica il prospetto di GAM Star Fund Plc e il supplemento emesso relativo al Fondo (che fa parte del prospetto).