



CE DOCUMENT EST IMPORTANT ET REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMÉDIATE. SI VOUS AVEZ LE MOINDRE DOUTE QUANT AUX MESURES À PRENDRE, DEMANDEZ IMMÉDIATEMENT L'AVIS DE VOTRE CONSEILLER JURIDIQUE, FINANCIER OU PROFESSIONNEL INDÉPENDANT. SI VOUS VENDEZ OU AVEZ VENDU OU TRANSFÉRÉ TOUTES VOS ACTIONS, VOUS DEVEZ REMETTRE CE DOCUMENT, AINSI QUE LES DOCUMENTS D'ACCOMPAGNEMENT PERTINENTS, À L'ACHETEUR OU AU BÉNÉFICIAIRE DU TRANSFERT OU À L'AGENT DE CHANGE, À LA BANQUE OU À TOUT AUTRE AGENT PAR L'INTERMÉDIAIRE DUQUEL LA VENTE OU LE TRANSFERT A ÉTÉ EFFECTUÉ, AFIN QU'IL LES TRANSMETTE À L'ACHETEUR OU AU BÉNÉFICIAIRE DU TRANSFERT. TOUTEFOIS, CES DOCUMENTS NE DOIVENT PAS ÊTRE TRANSMIS À L'INTÉRIEUR OU À DESTINATION DES ÉTATS-UNIS.

---

24 octobre 2024

Aux actionnaires de  
GAM Star Global Cautious (le "**Fonds**")

Cher actionnaire,

## Introduction

Comme vous le savez, le Fonds est un compartiment de GAM Star Fund plc. GAM Star Fund plc (la "**Société**") est une société d'investissement à compartiments multiples à capital variable, constituée avec une responsabilité limitée et une responsabilité séparée entre ses compartiments en vertu du droit irlandais et autorisée par la Banque centrale conformément aux règlements des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), 2011, tels qu'amendés et complétés de temps à autre.

L'objet de la présente circulaire est de demander aux actionnaires d'approuver les modifications proposées à l'objectif et aux politiques d'investissement du Fonds et d'informer les actionnaires de diverses autres modifications non matérielles apportées au Fonds.

La présente circulaire et la documentation jointe, que nous vous invitons à lire attentivement, portent notamment sur cette proposition.

### a) Proposition de modification de l'objectif et des politiques d'investissement du Fonds

Le Conseil d'administration de la Société, en collaboration avec le Gérant et les Co-Gestionnaires d'investissement, a examiné les objectifs et les politiques d'investissement du Fonds. Après mûre réflexion, le Conseil d'administration estime que le Fonds gagnerait à élargir la gamme des actifs dans lesquels il peut investir en autorisant des expositions directes et indirectes et en adoptant une approche plus agressive. De plus amples détails sur la raison d'être de la nouvelle approche d'investissement sont présentés ci-dessous.

Sous réserve de l'approbation des actionnaires du Fonds ("**actionnaires**"), il est proposé de modifier l'objectif et les politiques d'investissement du Fonds. Un résumé des principaux changements est présenté ci-dessous:

#### 1. Objectifs d'investissement

Il est proposé que l'objectif d'investissement du Fonds passe d'une approche de croissance du capital à une approche de préservation du capital accompagnée de rendements stables. L'objectif d'investissement révisé du Fonds sera de *"réaliser une préservation du capital accompagnée de rendements stables par le biais d'une allocation d'actifs dynamique, en utilisant une approche prudente"*.

#### 2. Politiques d'investissement - approche directe / indirecte

Il est proposé de modifier les politiques d'investissement pour adopter une stratégie multi-actifs directe et indirecte, au lieu de générer une exposition indirecte uniquement à différentes classes d'actifs par le biais d'investissements dans des organismes de placement collectif.

Conformément aux politiques proposées révisées, l'exposition peut être obtenue directement (lorsque les exigences des OPCVM le permettent) et/ou indirectement par le biais d'instruments financiers dérivés, d'organismes de placement collectif et/ou d'instruments financiers constituant des valeurs mobilières (tels que des obligations négociées en bourse et/ou des matières premières négociées en bourse) dans les catégories d'actifs suivantes :

- actions et titres apparentés aux actions ;
- titres à revenu fixe ;
- matières premières ;
- actifs alternatifs (autres que les matières premières) dans lesquels il n'est pas autorisé à investir directement (tels que l'immobilier et les fonds de fonds spéculatifs).

#### 3. Allocations d'actifs

Il est proposé que la répartition des actifs du Fonds soit soumise aux fourchettes suivantes :

- Liquidités \* 0 à 100 % de l'actif net ;

- |                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| - Titres à revenu fixe              | 0-100% de l'actif net ;   |
| - Actions et titres assimilés       | max. 35% de l'actif net ; |
| - Exposition aux matières premières | 0-15% de l'actif net ;    |
| - Actifs alternatifs                | 0-40% de l'actif net.     |

#### *4. Organismes de placement collectif*

Le type d'organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds peut investir changera, passant d'OPCVM ouverts uniquement, principalement domiciliés au Luxembourg, au Royaume-Uni et en Irlande, à des OPCVM ouverts et des fonds alternatifs, principalement domiciliés dans un État membre de l'EEE, à Jersey, à Guernesey, sur l'île de Man ou dans tout autre pays autorisé par la Banque centrale.

Le fonds sera également autorisé à investir dans des organismes à capital fixe, sans que cette exposition ne dépasse 15 % de la valeur liquidative du fonds.

#### *5. Titres à revenu fixe*

Le type de titres à revenu fixe dans lesquels le fonds peut investir sera élargi pour inclure les titres convertibles (à l'exclusion des obligations convertibles contingentes) et les obligations catastrophes (sous réserve dans chaque cas de 10 % de la VNI) avec une nouvelle limite globale de 15 % de la VNI pour les titres à revenu fixe de qualité inférieure à celle de l'investissement.

#### *6. Actifs alternatifs*

Les catégories d'actifs alternatifs dans lesquelles le Fonds peut investir seront également élargies. En vertu des propositions révisées, le Fonds peut chercher à obtenir une exposition indirecte aux matières premières et à d'autres catégories d'actifs alternatifs lorsque des titres ou des produits dérivés appropriés représentant cette exposition sont disponibles et peuvent être détenus par le Fonds conformément aux exigences réglementaires, y compris, mais sans s'y limiter, les matières premières négociées en bourse, les notes négociées en bourse, les fonds négociés en bourse et/ou les organismes de placement collectif à capital fixe (qui donnent une exposition aux matières premières, à l'immobilier ou aux fonds de fonds spéculatifs), les sociétés d'investissement immobilier, les sociétés d'exploitation immobilière ainsi que les produits dérivés sur les indices de matières premières, d'immobilier ou de fonds de fonds spéculatifs.

#### *7. Produits dérivés / Gestion efficace de portefeuille / Effet de levier*

Selon les propositions révisées, les produits dérivés peuvent être utilisés non seulement pour une gestion efficace du portefeuille, mais aussi à des fins d'investissement. En outre, le type d'instruments dérivés sera étendu des contrats de change à terme uniquement aux warrants (jusqu'à 5 % de la VNI), aux contrats à terme, aux options d'achat et de vente (y compris, entre autres, les options sur devises, les options sur actions et les options sur indices), aux swaps (tels que les swaps d'inflation, les swaps de taux d'intérêt et les swaps de devises), aux swaps de défaut de crédit, aux swaps de rendement total et aux contrats de différence (ces derniers pouvant représenter jusqu'à 10 % de la VNI). En outre, le fonds peut investir dans des valeurs mobilières susceptibles d'intégrer des instruments dérivés et de générer un effet de levier supplémentaire, telles que des obligations structurées et des titres convertibles.

Le type de techniques pouvant être utilisées par le Fonds à des fins de gestion efficace de portefeuille sera étendu pour inclure les accords de mise en pension, de prise en pension et de prêt de titres ("SFT"). La proportion maximale des actifs sous gestion du Fonds pouvant faire l'objet de SFT est de 10 % (sur la base de la valeur des garanties pouvant être déposées auprès des contreparties). Il est prévu qu'entre 0 % et 10 % soient soumis à des SFT.

Alors que le Fonds n'est actuellement pas autorisé à avoir un effet de levier, les nouvelles propositions permettent de générer un effet de levier par l'utilisation de produits dérivés dont l'effet de levier ne peut excéder 100 % de la VNI lorsqu'il est calculé à l'aide de l'approche par les engagements. Les emprunts resteront soumis à une limite de 10 % de la VNI.

## 8. Volatilité

La fourchette de volatilité comprise entre 6 et 10% ne s'appliquera plus. En conséquence des nouvelles propositions, les actionnaires doivent savoir que le Fonds conviendra aux investisseurs qui recherchent un niveau de risque d'investissement variant de faible à moyen et qui sont prêts à accepter un niveau de volatilité plus élevé.

L'annexe A ci-jointe présente en détail les objectifs, les politiques et la stratégie d'investissement du Fonds qu'il est demandé aux actionnaires d'approuver.

### Exposé raisonné:

Le nouvel objectif et les nouvelles politiques d'investissement du fonds sont conçus pour améliorer l'offre de produits de GAM en mettant l'accent sur une approche d'investissement direct plutôt que sur un investissement indirect dans d'autres fonds. L'équipe d'investissement multi-actifs de GAM a été consolidée et renforcée afin de répondre plus efficacement aux besoins des clients, d'atteindre leurs objectifs de risque/rendement et d'optimiser la gestion des risques. Ces développements sont tous conformes aux tendances à long terme du secteur.

### b) Assemblée générale des actionnaires

Les modifications proposées de l'objectif et des politiques d'investissement du Fonds seront subordonnées à l'approbation par la majorité des actionnaires présents en personne ou par procuration à l'assemblée générale extraordinaire du Fonds (l'"AGE").

Un avis officiel de l'AGE qui se tiendra à 10h00 le 13 novembre 2024 dans les bureaux de GAM Star Fund plc au 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, et au cours de laquelle les propositions énumérées au point (a) ci-dessus seront examinées et soumises au vote, est joint à l'annexe B du présent document.

Un formulaire de procuration qui vous permettra de voter par procuration sur les propositions (c'est-à-dire sans assister en personne à l'AGE si vous ne le souhaitez pas) est joint à l'annexe C du présent document.

### c) Approbation des actionnaires

Pour que la résolution soit approuvée (la "**résolution**"), il faut qu'une majorité des actionnaires, présents en personne ou par procuration, qui votent à l'AGE, votent en faveur de la résolution visant à approuver l'objectif et les politiques d'investissement révisés du Fonds, tels qu'ils sont décrits ci-dessus.

Le quorum pour cette résolution est de deux actionnaires présents en personne ou par procuration. Si, dans la demi-heure qui suit l'heure fixée pour l'AGE, le quorum n'est pas atteint, l'AGE est ajournée au même jour de la semaine suivante, à la même heure et au même endroit ou à un autre jour et à une autre heure et à un autre endroit que les administrateurs peuvent déterminer et notifier aux actionnaires. Si, lors de cette AGE ajournée, le quorum n'est pas atteint dans les quinze minutes qui suivent l'heure fixée pour la tenue de l'AGE, les actionnaires présents constituent le quorum.

Veuillez lire les notes imprimées sur les formulaires de procuration, qui vous aideront à les remplir, et nous les renvoyer. **Votre procuration doit nous parvenir au plus tard 48 heures avant l'heure fixée pour l'AGE.** Vous pouvez assister et voter à l'AGE même si vous avez désigné un mandataire.

### d) Autres changements non significatifs apportés au Fonds

Nous souhaitons également vous informer de certains autres changements apportés au Fonds qui ne nécessitent pas votre consentement et qui seront intégrés au Supplément révisé sous réserve de l'adoption de la Résolution. Ces changements comprennent, sans s'y limiter, les éléments suivants :

#### i) Modification de l'indice de référence

L'indice de référence utilisé pour le suivi des performances passera de Lipper Global Mixed Asset GBP Conservative / Lipper Global Mixed Asset GBP Balanced / GBP Average 1 Month Deposit Rate au "Risk-Free Rate", selon la devise de la classe. Le taux sans risque est un taux d'intérêt interbancaire de référence, qui diffère selon la devise. Par exemple, pour les classes d'actions couvertes USD/USD, le taux sans risque est le Secure Overnight Financing Rate (SOFR). Les actionnaires doivent se référer à la définition du "taux sans risque" dans la section "Définitions" du présent Prospectus de la société pour plus d'informations sur le taux sans risque pour chaque devise de la classe.

### e) Date d'entrée en vigueur

Si la résolution est adoptée, elle sera publiée sur le site Internet [www.gam.com](http://www.gam.com) et un supplément révisé du Fonds (le "supplément révisé") intégrant notamment les modifications proposées au point (a) ci-dessus, ainsi qu'un addendum au Prospectus de la Société reflétant la nouvelle dénomination du Fonds (l'"**addendum**") seront publiés par la Société et seront disponibles sur [www.gam.com](http://www.gam.com).

Sous réserve de l'adoption de la résolution, les modifications proposées à l'objectif et aux politiques d'investissement du Fonds prendront effet à la date d'émission du supplément révisé et de l'addendum (la "**date d'entrée en vigueur**").

Les actionnaires seront informés de l'issue de l'AGE et, si les modifications sont approuvées, les actionnaires auront la possibilité de racheter leurs actions dans le Fonds s'ils le souhaitent avant la date d'entrée en vigueur.

**f) Recommandation**

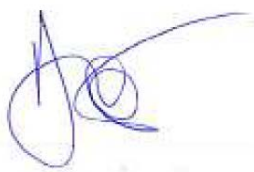
Nous retenons que la résolution proposée est dans le meilleur intérêt des actionnaires et nous vous recommandons donc de voter en sa faveur.

Pour toute question concernant la présente circulaire, veuillez contacter l'équipe du service clientèle à Dublin par téléphone au +353 (0) 1 609 3927 ou par courrier électronique à l'adresse [info@gam.com](mailto:info@gam.com), ou votre conseiller financier.

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de bien prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur.

Pour toute autre question ou demande d'informations supplémentaires, veuillez contacter la société de gestion ou votre conseiller financier.

Cordialement



---

**Directeur**  
**GAM Star Fund plc**

## **ANNEXE A**

### **OBJECTIFS ET POLITIQUES D'INVESTISSEMENT RÉVISÉS DU FONDS**

#### **Objectifs et politiques d'investissement**

L'objectif d'investissement du fonds est de réaliser une préservation du capital accompagnée de rendements stables par le biais d'une allocation d'actifs dynamique, en utilisant une approche prudente.

Le fonds vise à atteindre cet objectif d'investissement en s'exposant principalement aux catégories d'actifs suivantes, décrites plus en détail ci-dessous :

1. Actions et titres assimilés
2. Titres à revenu fixe
3. Matières premières
4. Actifs alternatifs (autres que les matières premières) dans lesquels il n'est pas permis d'investir directement (tels que l'immobilier et les fonds de fonds spéculatifs).

Sous réserve de ce qui suit, l'exposition peut être obtenue directement (lorsque les exigences de l'OPCVM l'autorisent) et/ou indirectement par le biais de

- des instruments financiers dérivés (tels que détaillés dans la section " Dérivés " du supplément) ;
- les organismes de placement collectif ; et / ou
- les instruments financiers constituant des valeurs mobilières, tels que les billets négociés en bourse et/ou les matières premières négociées en bourse.

Les allocations seront effectuées à la discrétion du/des gestionnaire(s) financier(s) associé(s), à la fois au sein de chaque classe d'actifs et entre les classes d'actifs.

L'étendue de l'exposition qui peut être générée directement ou indirectement aux classes d'actifs référencées ci-dessus (comme décrit plus en détail ci-dessous) se situera dans les fourchettes suivantes:-

- |                                     |                            |
|-------------------------------------|----------------------------|
| - Liquidités *                      | 0 à 100 % de l'actif net ; |
| - Titres à revenu fixe              | 0-100% de l'actif net ;    |
| - Actions et titres assimilés       | max. 35% de l'actif net ;  |
| - Exposition aux matières premières | 0-15% de l'actif net ;     |
| - Actifs alternatifs                | 0-40% de l'actif net.      |

#### *\* Liquidités / Actifs liquides auxiliaires*

Dans certaines circonstances, le Fonds peut détenir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des actifs liquides auxiliaires, tels que des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire qui peuvent ou non être cotés ou négociés sur des marchés reconnus dans le monde entier. Ces circonstances incluent les cas où les conditions de marché peuvent nécessiter une stratégie d'investissement défensive, la détention de liquidités en dépôt dans l'attente d'un réinvestissement, la détention de liquidités pour faire face aux rachats et au paiement des dépenses, afin de soutenir l'exposition aux produits dérivés ou dans des circonstances de marché extraordinaires telles qu'un krach boursier ou des crises majeures qui, de l'avis raisonnable du/des Co-gestionnaire(s) d'investissement, seraient susceptibles d'avoir un effet préjudiciable significatif sur la performance du Compartiment.

#### *Actions et titres assimilés*

En ce qui concerne les actions et les titres apparentés aux actions dans lesquels le fonds peut investir, il s'agira principalement, mais pas exclusivement, d'actions ordinaires et d'actions préférentielles cotées ou négociées sur des marchés reconnus dans le monde entier.

### *Titres à revenu fixe*

Le Fonds peut générer une exposition à des Titres à revenu fixe de tous types de niveaux de solvabilité, durées et devises émis par des entreprises et/ou émis ou garantis par des Etats membres, des Etats non membres, leurs subdivisions, agences ou instruments ou par des communautés ou villes de " pays reconnus " (à savoir les pays membres de l'OCDE et tous les autres pays d'Europe, d'Amérique du Nord et du Sud, d'Afrique, d'Asie et de la région du Pacifique), y compris les Marchés émergents (tels que définis ci-après), et qui peuvent être cotés ou négociés sur des Marchés reconnus dans le monde entier. Ces titres à revenu fixe seront émis par les émetteurs susmentionnés sous la forme d'obligations, de notes ou de bons, mais peuvent également inclure les titres de créance suivants, dans chaque cas sous réserve d'une limite maximale globale de 10 % de la valeur nette d'inventaire du fonds

- les titres convertibles en actions ou échangeables contre des actions (à l'exclusion des obligations convertibles contingentes) ; et
- les obligations catastrophes, c'est-à-dire les titres de créance qui transfèrent le risque d'événements naturels catastrophiques (tels que les tremblements de terre ou les tempêtes de vent) des compagnies d'assurance, des compagnies de réassurance, des entreprises, des gouvernements, etc. vers les marchés de capitaux. Les obligations catastrophes seront émises par des compagnies d'assurance spécialisées et sont généralement des investissements à court terme, avec une échéance typique de trois à cinq ans. Les obligations catastrophes sont entièrement garanties par des titres à court terme notés Aaa/AA+ (Moody's, S&P, Fitch) tels que les bons du Trésor américain.

Il n'est pas prévu d'investir dans des titres à revenu fixe qui sont des obligations de prêt garanties, des obligations hypothécaires garanties et/ou des obligations de dette garanties.

Un maximum de 15 % de l'actif net du fonds sera exposé à des titres à revenu fixe de qualité inférieure à celle de l'investissement.

### *Actifs alternatifs, y compris exposition aux matières premières*

Le fonds peut chercher à s'exposer à des catégories d'actifs dans lesquelles il n'est pas autorisé à investir directement, telles que

- produits de base et
- actifs alternatifs (immobilier et fonds de fonds spéculatifs)

(chacune d'entre elles étant traitée comme une catégorie d'actifs distincte ci-dessus afin de déterminer l'étendue de l'exposition que le fonds peut générer à cette catégorie d'actifs),

lorsque des titres ou des produits dérivés appropriés représentant cette (ces) exposition(s) sont à la disposition du Fonds et peuvent être détenus par le Fonds en vertu du Règlement de 2011. Ces titres ou produits dérivés comprennent, sans s'y limiter, les éléments suivants :

#### *(i) les produits de base négociés en bourse ("ETC")*

Les ETC sont des titres de créance adossés à des actifs qui suivent la performance : (a) d'une seule matière première ; ou (b) d'un indice de matières premières. Les ETC sont des titres de créance généralement émis par un véhicule d'investissement qui suit la performance d'un seul produit de base sous-jacent ou d'un groupe de produits de base associés, notamment les métaux précieux, les métaux industriels, l'agriculture et les produits de base. Les ETC sont des titres liquides et peuvent être négociés sur un marché réglementé de la même manière que les actions. Les ETC permettent aux investisseurs de s'exposer aux matières premières sans avoir à négocier des contrats à terme ou à prendre livraison physiquement des actifs. Tout ETC détenu par le Fonds ne comportera pas d'instruments dérivés et ne générera pas d'effet de levier supplémentaire

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

Les ETN sont des titres de créance de premier rang, non garantis et non subordonnés dont les rendements sont basés sur la performance d'un indice de marché (tel qu'un indice de matières premières, un indice immobilier ou un indice de fonds de fonds spéculatifs) moins les frais



applicables. Aucun paiement de coupon périodique n'est distribué et aucune protection du capital n'existe avec ces billets négociés en bourse.

- (iii) les organismes de placement collectif de type ouvert, y compris les fonds négociés en bourse ("**ETF**") qui donnent une exposition à un indice de matières premières, un indice immobilier ou un indice de fonds de fonds spéculatifs ;
- (iv) les organismes de placement collectif à capital fixe qui offrent une exposition aux matières premières, à l'immobilier ou aux fonds de fonds spéculatifs ;
- (v) real estate investment trusts ("**REITS**");

Les OPCVM sont des organismes de placement collectif à capital fixe établis sur la base d'une structure de fiducie ou de partenariat qui utilisent le capital mis en commun de nombreux investisseurs dont l'activité principale est la propriété, la gestion et/ou le développement de biens immobiliers, ainsi que l'achat et la gestion de biens immobiliers à revenus et/ou de prêts hypothécaires. Le Fonds ne sera exposé qu'à des OPCVM cotés ou négociés sur des marchés reconnus dans le monde entier et qui n'intègrent pas d'instruments dérivés.

- (vi) les sociétés d'exploitation immobilière ("**REOC**");

Les REOCS sont des sociétés qui s'engagent dans le développement, la gestion ou le financement de biens immobiliers et fournissent généralement des services tels que la gestion immobilière, le développement immobilier, la gestion d'installations, le financement immobilier et des activités connexes. Le Fonds ne sera exposé qu'aux REOCS qui sont cotées ou négociées sur des marchés reconnus dans le monde entier et qui n'intègrent pas d'instruments dérivés.

- (vii) Instruments dérivés, tels que détaillés ci-dessous, dont l'actif sous-jacent est un indice de matières premières, un indice immobilier ou un indice de fonds de fonds spéculatifs. Un tel indice doit être un indice financier éligible avant l'utilisation par le Fonds d'instruments dérivés dont l'actif sous-jacent est l'indice en question.

#### *Organismes de placement collectif à capital fixe*

Le Fonds peut chercher à diversifier ses investissements en s'exposant aux catégories d'actifs énumérées ci-dessus par le biais d'investissements dans des organismes de placement collectif de type fermé. En ce qui concerne les organismes de placement collectif de type fermé dans lesquels le Fonds peut investir, une part d'un organisme de placement collectif de type fermé doit remplir les critères relatifs aux valeurs mobilières, et soit :

lorsque l'organisme de placement collectif de type fermé est constitué sous la forme d'une société d'investissement ou d'un fonds commun de placement :

- (a) elle est soumise aux mécanismes de gouvernance d'entreprise appliqués aux sociétés; et
- b) lorsqu'une autre personne exerce une activité de gestion d'actifs pour son compte, cette personne est soumise à une réglementation nationale aux fins de la protection des investisseurs; ou

lorsque l'organisme de placement collectif à capital fixe est constitué selon le droit des contrats:

- (a) elle est soumise à des mécanismes de gouvernance d'entreprise équivalents à ceux appliqués aux sociétés; et
- (b) il est géré par une personne soumise à une réglementation nationale aux fins de la protection des investisseurs.

Les investissements dans ces organismes de placement collectif à capital fixe (qui comprennent les investissements dans les fonds de placement immobilier à capital fixe) ne devraient pas représenter plus de 15 % des actifs nets du fonds.

### *Organismes de placement collectif*

Le Fonds peut investir jusqu'à un maximum de 49 % de son actif net dans des organismes de placement collectif ouverts (OPCVM et organismes de placement collectif AIF), sous réserve des conditions et limites fixées par la Banque centrale (y compris les fonds négociés en bourse). Ces organismes seront principalement domiciliés dans un État membre de l'Espace économique européen (États membres de l'Union européenne, Norvège, Islande, Liechtenstein), à Jersey, à Guernesey, sur l'île de Man ou dans tout autre pays autorisé par la Banque centrale. Toutefois, étant donné qu'un maximum de 30 % au total de la valeur nette d'inventaire du Fonds peut être investi dans des organismes de placement collectif de type AIF à capital variable, l'accent sera mis sur l'investissement dans des organismes de type OPCVM.

Tout investissement dans un organisme de placement collectif AIF à capital variable devra satisfaire aux exigences réglementaires décrites plus en détail dans le Prospectus à la rubrique " Investissement dans des organismes de placement collectif AIF ".

Conformément aux orientations publiées par la Banque centrale concernant les investissements acceptables d'un OPCVM dans d'autres organismes de placement collectif, les investissements d'un OPCVM dans les catégories suivantes d'organismes de placement collectif à capital variable sont autorisés sous réserve de l'accomplissement d'une procédure de demande spécifique :

- (i) régimes établis à Guernesey et autorisés en tant que régimes de classe A;
- (ii) régimes établis à Jersey en tant que fonds reconnus;
- (iii) régimes établis sur l'île de Man en tant que régimes autorisés;
- (iv) retail collective investment schemes authorised by the Central Bank and non-UCITS collective investment undertakings authorised in a Member State of the European Economic Area (European Union Member States, Norway, Iceland, Liechtenstein), the US, Jersey, Guernsey, the Isle of Man or in any other country permitted by the Central Bank from time to time provided all such AIF schemes comply, in all material respects, with the provisions of the 2011 Regulations and the CBI UCITS Regulations.

Le Fonds peut investir dans d'autres Compartiments de la Société et dans d'autres organismes de placement collectif gérés par le(s) Gestionnaire(s) financier(s) associé(s) ou leurs affiliés. Les investissements ne sont pas autorisés dans les Compartiments de la Société qui investissent à leur tour dans d'autres Compartiments de la Société.

Lorsque le fonds investit dans un fonds sous-jacent géré par le gestionnaire ou toute autre société avec laquelle le gestionnaire est lié par une gestion ou un contrôle commun ou par une participation directe ou indirecte substantielle, le gestionnaire (ou toute autre entité concernée) ne peut facturer aucune commission de souscription, de conversion ou de rachat au titre de cet investissement par le fonds.

Le Fonds ne facturera pas de commission de gestion annuelle ou de commission de gestion des investissements pour la partie de ses actifs investie dans d'autres Fonds de la Société.

### *Focus géographique*

Le Fonds n'a pas d'orientation géographique particulière, à condition qu'un maximum de 30 % des actifs nets du Fonds soit exposé aux marchés émergents. Le terme " marchés émergents " désigne généralement les marchés des pays qui sont en train de se développer pour devenir des États industrialisés modernes et qui présentent donc un potentiel élevé, mais aussi un degré de risque plus important. Il comprend les pays inclus dans l'indice composite S&P/IFC Emerging Markets Investable ou dans l'indice MSCI Emerging Markets, chacun étant un indice de marché ajusté flottant conçu pour mesurer la performance des titres concernés sur les marchés émergents mondiaux.

### *Indice de référence*

À des fins de suivi de la performance, le Fonds peut être mesuré par rapport au taux sans risque, selon la devise de la classe (l'" Indice de référence "). Veuillez vous référer à la définition du " Taux sans risque " dans la section " Définitions " du présent Prospectus pour de plus amples informations sur l'Indice de

référence.

Le Fonds est considéré comme activement géré par rapport à l'Indice de référence du fait qu'il utilise l'Indice de référence dans la devise appropriée à des fins de comparaison des performances. Cependant, l'Indice de référence n'est pas utilisé pour définir la composition du portefeuille du Fonds ou comme objectif de performance et le Fonds peut être entièrement investi dans des titres qui ne font pas partie de l'Indice de référence.

### **Stratégie d'investissement**

Le(s) Co-gestionnaire(s) d'investissement met(tent) en œuvre la stratégie d'investissement du Fonds par le biais d'un portefeuille de positions bien étudiées (via les processus décrits dans le paragraphe ci-dessous) qui présentent un potentiel de préservation du capital (c'est-à-dire aucune baisse des prix attendue) ainsi que d'appréciation du capital (c'est-à-dire une hausse des prix attendue), principalement dans une optique d'investissement à long terme. Ces positions sont exprimées à travers un large éventail de classes d'actifs auxquelles le fonds sera exposé. Le portefeuille de transactions possibles qui en résulte est soigneusement examiné dans le contexte du montant à investir dans chaque position afin de garantir la diversification et un profil de rendement régulier au fil du temps.

Le(s) co-gestionnaire(s) d'investissement utilise(nt) un processus d'analyse fondamentale afin d'identifier les opportunités et les erreurs d'évaluation qui se produisent dans les classes d'actifs applicables à travers le monde. L'analyse des valorisations et des perspectives de ces marchés et de leurs composantes géographiques et sous-sectorielles est essentielle pour garantir que le Compartiment puisse saisir les opportunités de l'univers d'investissement le plus large possible. Pour l'aider dans ses recherches, l'équipe d'investissement du/des Co-gestionnaire(s) d'investissement s'appuie sur une série de ressources externes ainsi que sur l'expertise et les connaissances d'autres gestionnaires d'investissement spécialisés au sein du groupe GAM. Le résultat de cette analyse est un large éventail d'idées et de thèmes d'investissement susceptibles d'être inclus dans le Fonds. Le(s) co-gestionnaire(s) d'investissement affine(nt) ces investissements potentiels lors de la construction du portefeuille. Cette étape du processus d'investissement consiste à examiner les idées d'investissement dans le contexte de l'objectif d'investissement du Fonds, de la tolérance au risque, de l'horizon temporel et des expositions existantes. Ce processus est répété régulièrement (et au moins une fois par semaine) pour les positions du Fonds afin de s'assurer que le dossier d'investissement pour l'ensemble du portefeuille reste valide et bien articulé.

Le fonds obtiendra une exposition économique aux opportunités et aux erreurs d'évaluation décrites ci-dessus par le biais d'expositions longues aux classes d'actifs et aux titres spécifiques, dans le but de préserver le capital et d'obtenir des rendements stables. Le(s) co-gestionnaire(s) d'investissement peut (peuvent) également prendre des positions de couverture spécifiques afin de renforcer la stabilité du portefeuille et de générer des sources de rendement supplémentaires. Ces positions de couverture impliquent la protection des positions existantes dans le Fonds en cherchant à générer un rendement positif dans les mêmes circonstances que celles qui auraient généré un rendement négatif pour la position initiale que le gestionnaire cherche à couvrir.

Les marchés mondiaux sont très liquides et réagissent rapidement à l'évolution du sentiment des investisseurs, des conditions macroéconomiques et des bénéfices des entreprises. Par conséquent, le(s) co-gestionnaire(s) d'investissement peut/peuvent alterner entre les classes d'actifs, comme indiqué ci-dessus dans la section " Objectif et politiques d'investissement ", dans le cadre de la poursuite de l'objectif d'investissement global du Fonds. En effet, un mécanisme clé pour atteindre l'objectif de préservation du capital accompagné de rendements stables est la capacité à effectuer une rotation flexible et dynamique entre les classes d'actifs au sein du Fonds.

Les positions longues peuvent être détenues par le biais d'une combinaison d'investissements directs et/ou d'instruments dérivés. Les positions courtes à des fins de couverture seront détenues par le biais d'instruments dérivés, comme indiqué dans la section " Instruments dérivés " du supplément.

### **Intégration des risques liés au développement durable**

Le risque de durabilité est intégré dans le processus d'investissement du Fonds de la manière décrite dans la section " Informations sur la finance durable " du Prospectus. Les résultats de l'évaluation de l'impact

probable du risque de durabilité sur le rendement du Fonds sont détaillés dans la section " Facteurs de risque " du Supplément.

### **Produits dérivés**

Sous réserve de la Réglementation de 2011 et comme décrit plus en détail dans la section " **Restrictions d'investissement** " du Prospectus, le Fonds peut utiliser des produits dérivés à des fins d'investissement et de gestion efficace de portefeuille (à savoir (i) la réduction du risque, (ii) la réduction du coût ou (iii) la génération de capital ou de revenus supplémentaires pour le Fonds à un niveau compatible avec son profil de risque). Ces instruments dérivés peuvent être négociés de gré à gré ou sur un marché reconnu.

Les instruments dérivés qui peuvent être détenus par le Fonds comprennent des contrats de change à terme, des warrants, des futures, des options d'achat et de vente (y compris, entre autres, des options sur devises, des options sur actions et des options sur indices), des swaps (tels que des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt et des swaps de devises), des swaps sur défaillance de crédit, des swaps de rendement total et des contrats de différence. Les produits dérivés énumérés ci-dessous sont utilisés pour générer et/ou couvrir une exposition longue aux actifs sous-jacents énumérés ci-dessus afin d'atteindre l'objectif d'investissement du fonds.

En outre, le fonds peut investir dans des valeurs mobilières qui peuvent intégrer des instruments dérivés et générer un effet de levier supplémentaire : telles que des obligations structurées et des titres convertibles

Les contrats de change à terme : Ces contrats peuvent être utilisés pour (a) couvrir la devise désignée des actifs du fonds par rapport à la devise de base du fonds ; ou (b) atténuer le risque de change entre la devise de base du fonds et la devise dans laquelle les actions d'une catégorie du fonds sont désignées, lorsque cette devise désignée est différente de la devise de base du fonds.

*Warrants* : Le Fonds peut investir dans des warrants couverts émis par un courtier réputé et cotés ou négociés sur un marché reconnu afin d'obtenir une exposition à des titres compatibles avec les politiques d'investissement du Fonds sous une forme plus efficace que celle qui pourrait être obtenue en achetant les titres directement. Cela peut être dû à une réduction des coûts de transaction, à une amélioration de la liquidité, à une réduction de la fiscalité ou à la fourniture d'une certaine forme de protection contre les baisses. Les warrants peuvent également être utilisés pour améliorer une position existante détenue par le Fonds si l'on s'attend à un renforcement à court terme. Il est prévu de ne pas investir plus de 5 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des warrants.

*Contrats à terme et options sur contrats à terme* : Le Fonds peut acheter et vendre divers types de contrats à terme, y compris des contrats à terme sur des titres à revenu fixe, des devises, des indices et des actions individuelles, et acheter et vendre des options d'achat et de vente sur ces contrats à terme afin d'accroître le rendement total en s'exposant aux variations des taux d'intérêt, des prix des matières premières, des devises, des prix des titres, des prix d'autres investissements ou des prix d'indices, ou afin de se couvrir contre ces variations. Les titres auxquels l'exposition est obtenue par le biais de contrats à terme et/ou d'options seront conformes aux politiques d'investissement du Fonds. Le Fonds peut également conclure des opérations d'achat et de vente relatives à ces contrats et options. Les contrats à terme impliquent des frais de courtage et nécessitent des dépôts de garantie.

*Options sur titres et indices de titres* : Le Fonds peut vendre et acheter des options d'achat et de vente sur toute devise, tout titre ou tout indice composé de catégories d'actifs compatibles avec les politiques d'investissement du Fonds. La vente et l'achat d'options est une activité hautement spécialisée qui implique des risques d'investissement particuliers. Les options peuvent être utilisées à des fins de couverture ou de couverture croisée, ou pour tenter d'augmenter le rendement total (ce qui est considéré comme une activité spéculative). Les stratégies de couverture croisée consistent à conclure un contrat dérivé sur un titre qui n'est pas nécessairement détenu par le Fonds, mais dont le titre sous-jacent est étroitement corrélé à une autre position dérivée déjà détenue par le Fonds lui-même, offrant ainsi une protection contre l'exposition générée par la position dérivée initiale. Le Fonds paie des commissions de courtage ou des spreads dans le cadre de ses transactions d'options. Le Fonds peut acheter et vendre à la fois des options négociées sur des bourses d'options et des options négociées de gré à gré avec des courtiers-négociants qui créent des

marchés pour ces options et qui sont des institutions financières et d'autres parties éligibles qui sont des participants aux marchés de gré à gré. La possibilité de mettre fin aux options négociées de gré à gré est plus limitée que pour les options négociées en bourse et peut comporter le risque que les courtiers-négociants participant à ces transactions ne remplissent pas leurs obligations.

*Swaptions* : Elles peuvent être utilisées pour donner au Fonds l'option de conclure un contrat de swap de taux d'intérêt à une date future spécifiée en échange d'une prime d'option. Les swaptions sont généralement utilisées pour gérer l'exposition du fonds aux taux d'intérêt et à la volatilité. Elles peuvent se substituer à des titres physiques ou constituer un moyen moins coûteux ou plus liquide d'obtenir les expositions souhaitées.

*Swaps (swaps d'inflation, swaps de taux d'intérêt et swaps de devises)* : Le Fonds peut conclure des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt et des swaps de devises à des fins d'investissement ou de couverture. Les swaps d'inflation sont généralement utilisés à des fins d'investissement lorsqu'un paiement fixe est échangé contre un paiement variable lié à une mesure de l'inflation. Les swaps de taux d'intérêt sont généralement utilisés à des fins d'investissement et pour gérer l'exposition du Fonds aux taux d'intérêt. Ils peuvent être utilisés comme substitut à un titre physique ou comme moyen moins coûteux ou plus liquide d'obtenir les expositions souhaitées. Les swaps de devises sont utilisés pour tirer parti des avantages comparatifs et constituent généralement un accord entre deux parties pour échanger des paiements d'intérêts et le principal de prêts libellés dans deux devises différentes. Dans un swap de devises, les paiements d'intérêts et le principal d'un prêt dans une devise sont échangés contre un prêt de même valeur et des paiements d'intérêts dans une devise différente.

*Swaps de défaut de crédit* : Le Fonds peut acheter des swaps de défaut de crédit afin de se couvrir contre le risque de crédit. Un swap de défaut de crédit est un accord qui permet de transférer le risque de crédit d'un tiers d'une partie à l'autre. L'une des parties du swap (l'"assuré") est généralement confrontée au risque de crédit d'un tiers, et la contrepartie du swap de défaut de crédit (le "vendeur") accepte d'assurer ce risque en échange de paiements périodiques réguliers (analogues à une prime d'assurance). À la suite d'un cas de défaillance (tel que défini dans la documentation du contrat de swap), l'assuré livrera généralement un titre défaillant du crédit de référence au vendeur et recevra la valeur nominale de l'instrument. Les swaps de défaut de crédit sont des contrats de gré à gré et peuvent être achetés par le(s) Gestionnaire(s) Financier(s) Adjoint(s) pour se couvrir contre les variations des taux d'intérêt et des spreads de crédit qui peuvent avoir un impact sur le Fonds en raison des investissements proposés.

*Swaps de rendement total* : Le Fonds peut conclure des swaps de rendement total qui peuvent soit servir de substitut à l'achat ou à la vente d'un groupe de titres, soit couvrir l'exposition à un indice spécifique, soit gagner ou réduire l'exposition à un indice, soit être associés à la performance d'un ou de plusieurs indices sous-jacents pertinents qui sont liés directement ou indirectement à certains titres dans lesquels le Fonds peut investir directement. L'utilisation d'indices se fera dans tous les cas dans les conditions et limites fixées par la Banque centrale. Les raisons pour lesquelles le Fonds peut conclure des swaps de rendement total peuvent inclure, sans s'y limiter, afin de maximiser l'efficacité fiscale, lorsque le gestionnaire de fonds souhaite investir dans un indice et qu'il n'y a pas de marché à terme disponible, que le marché sous-jacent est plus liquide que le marché à terme ou que le contrat à terme est négocié sur une bourse sur laquelle le gestionnaire de fonds considère qu'il n'est pas approprié de négocier. Les swaps de rendement total impliquent l'échange du droit de recevoir le rendement total, coupons plus gains ou pertes en capital, d'un actif, indice ou panier d'actifs de référence spécifié contre le droit d'effectuer des paiements fixes ou variables. Tout actif reçu par le Fonds sera conforme aux politiques d'investissement du Fonds. Lorsque le fonds conclut un swap de rendement total sur une base nette, les deux flux de paiement sont compensés, le fonds ne recevant ou ne payant, selon le cas, que le montant net des deux paiements.

De plus amples informations concernant les swaps de rendement total figurent dans la section du Prospectus intitulée " Instruments financiers dérivés ".

*Contrats de différence* : Les contrats de différence peuvent être utilisés à des fins de couverture par le gestionnaire du fonds pour couvrir les positions détenues par le fonds, par exemple les positions détenues par le fonds dans les obligations convertibles décrites ci-dessus, par lesquelles le gestionnaire du fonds vendra l'exposition du fonds à l'action sous-jacente de l'obligation convertible.

Les contrats de différence peuvent également être utilisés à des fins d'investissement pour permettre au gestionnaire du fonds de spéculer sur les mouvements de prix des actions sous-jacentes aux obligations convertibles détenues par le fonds et de bénéficier de la négociation de titres ou d'indices, sans qu'il soit nécessaire de posséder les titres ou les indices, à un faible pourcentage du coût de la propriété des titres ou des indices. Les contrats de différence étant directement liés à la valeur des actifs sous-jacents, ils fluctueront en fonction du marché des actifs représentés dans le contrat. Les contrats de différence ne seront utilisés par le Fonds que pour obtenir une exposition à des actifs compatibles avec les politiques d'investissement du Fonds. L'investissement dans des contrats de différence à des fins d'investissement sera limité à 10 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds.

*Notes structures:* Une note structurée est un -titre de créance synthétique et généralement à moyen terme-, ou une obligation, avec des composantes et des caractéristiques intégrées qui ajustent le profil risque/rendement de l'obligation. La valeur de l'obligation- structurée est déterminée par l'évolution du prix de l'actif sous-jacent à l'obligation. Par conséquent, le coupon, la durée de vie moyenne et/ou la valeur de remboursement de l'obligation peuvent être exposés à l'évolution à terme de divers indices, prix de titres, taux de change, etc.

*Proportion d'actifs pouvant faire l'objet de swaps de rendement total (y compris les contrats de différence lorsqu'ils constituent des swaps de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation).*

La proportion maximale des actifs sous gestion du Fonds pouvant faire l'objet de swaps de rendement total (y compris les contrats de différence qui constituent des swaps de rendement total) est de 20 % (sur la base de la valeur notionnelle de ces instruments). Toutefois, il n'est pas prévu que plus de 5 à 10 % des actifs gérés par le Fonds fassent l'objet de swaps de rendement total (y compris les contrats de différence qui constituent des swaps de rendement total).

En outre, il convient de noter que si le Fonds peut parfois détenir des positions courtes dans les catégories d'actifs décrites ci-dessus dans la section intitulée " Objectifs et politiques d'investissement ", ces positions courtes ne seront prises qu'à des fins de couverture et ne se traduiront pas par une exposition supplémentaire générée par le Fonds sur une base nette.

### **Couverture du risque de change des catégorie d'actions**

Lorsqu'une classe est désignée comme une classe d'actions couverte dans l'Annexe I du Prospectus, le Fonds conclura certaines transactions liées aux devises afin de couvrir l'exposition au risque de change des Classes libellées dans une devise autre que la Devise de référence, comme décrit dans la section du Prospectus intitulée " Risque lié à la désignation de la devise de l'action ". Si le Fonds ne conclut pas de telles transactions de couverture, une conversion de devise aura lieu lors de la souscription, du rachat, de la conversion et des distributions aux taux de change en vigueur, la valeur de l'action exprimée dans la devise de la classe étant soumise au risque de change par rapport à la devise de base.

### **Indices financiers**

Le Fonds peut utiliser certains instruments dérivés pour investir dans des indices financiers qui offrent une exposition aux catégories d'actifs énumérées ci-dessus. De plus amples informations à ce sujet figurent dans la section du Prospectus intitulée " Investissement dans des indices financiers par le biais d'instruments financiers dérivés ". L'utilisation d'instruments dérivés aux fins décrites ci-dessus peut exposer le Fonds aux risques décrits dans la section " Introduction - Facteurs de risque ".

### **Techniques de gestion efficace de portefeuille**

Le Fonds peut également utiliser les techniques suivantes à des fins de gestion efficace de portefeuille (c'est-à-dire réduction des coûts, génération de capital ou de revenus supplémentaires, etc.) conformément aux conditions définies par la Banque centrale de temps à autre en ce qui concerne ces techniques :

*Accords de mise en pension et accords de prise en pension ("contrats Repo") :* Ces contrats consistent en la vente et le rachat ultérieur d'un titre. Pour la partie qui vend le titre (et qui accepte de le racheter à l'avenir à un moment et à un prix déterminés), il s'agit d'un accord de mise en pension qui sera généralement utilisé comme moyen de financement à court terme et dont l'effet économique est celui d'un prêt garanti puisque

la partie qui achète le titre met des fonds à la disposition du vendeur et détient le titre en tant que collatéral ; pour la partie qui achète le titre (et qui accepte de vendre le titre à l'avenir à un moment et à un prix déterminés), il s'agit d'un contrat de prise en pension qui sera généralement utilisé comme un investissement à court terme et sûr grâce auquel des revenus supplémentaires sont générés par le biais de charges financières, étant donné que la différence entre le prix de vente et le prix de rachat payés pour le titre représente un intérêt sur le prêt.

*Contrats de prêt de titres* : Le prêt de titres est le transfert temporaire de titres par un prêteur à un emprunteur, l'emprunteur s'engageant à restituer des titres équivalents au prêteur à une date convenue à l'avance. Ces accords seront généralement utilisés pour augmenter et améliorer les rendements globaux du fonds par le biais de frais financiers.

*Proportion des actifs pouvant faire l'objet de contrats de pension et d'accords de prêt de titres*

La proportion maximale des actifs sous gestion du Fonds pouvant faire l'objet de contrats de mise en pension et d'accords de prêt de titres (collectivement appelés " opérations de financement de titres " ou " SFT ") est de 10 % (sur la base de la valeur des garanties pouvant être déposées auprès des contreparties). Il est prévu qu'entre 0 % et 10 % seront soumis à des SFT. Les conditions générales actuelles de la Banque centrale concernant les accords de mise en pension, les accords de prise en pension et les accords de prêt de titres, ainsi que les informations relatives aux coûts opérationnels et/ou aux commissions qui seront déduits des revenus générés par ces techniques pour le Fonds, figurent à l'Annexe V du Prospectus.

**Exposition mondiale et effet de levier**

Le Fonds utilisera l'approche par les engagements pour calculer l'exposition globale générée par l'utilisation d'instruments financiers dérivés dans le cadre de son processus de gestion des risques. L'effet de levier généré par l'utilisation d'instruments financiers dérivés ne dépassera pas 100 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds lorsqu'il est calculé à l'aide de l'approche par les engagements.

Le fonds peut emprunter jusqu'à 10 % de sa valeur nette d'inventaire afin de couvrir les rachats des investisseurs.

**ANNEXE B****GAM STAR FUND PLC****CONVOCATION À L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU****GAM STAR GLOBAL CAUTIOUS**

**AVIS:** Par la présente, nous vous informons qu'une assemblée générale extraordinaire de GAM Star Global Cautious, un compartiment de GAM Star Fund plc, se tiendra au siège social de GAM Star Fund Plc, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, le 13 novembre 2024 à 10h00 (heure irlandaise), pour l'objet suivant:

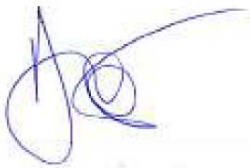
**RÉSOLUTION ORDINAIRE:**

1. Approuver la proposition de révision de l'objectif et des politiques d'investissement de GAM Star Global Cautious, un compartiment de GAM Star Fund plc, tel que détaillé dans l'Annexe A de la circulaire datée du 24 octobre 2024.

Un actionnaire ayant le droit d'assister et de voter à l'assemblée générale extraordinaire a le droit de désigner un ou plusieurs mandataires pour assister, prendre la parole et voter à sa place.

Le mandataire ne doit pas nécessairement être un actionnaire.

Date 24 octobre 2024



---

**Directeur**  
**GAM Star Fund plc**



**ANNEXE C**

**PROCURATION**

**POUR L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DE GAM STAR GLOBAL CAUTIOUS UN  
COMPARTIMENT DE GAM STAR FUND PLC**

**AVIS : VEUILLEZ REMPLIR ET SIGNER CE FORMULAIRE ET LE RENVOYER PAR E-MAIL À  
TUDORTRUST@DILLONEUSTACE.IE OU PAR COURRIER À TUDOR TRUST LIMITED, 33 SIR JOHN  
ROGERSON'S QUAY, DUBLIN 2, IRLANDE, POUR QU'IL NOUS PARVienne AU PLUS TARD À  
10h00 (HEURE IRLANDAISE) LE 11 NOVEMBRE 2024.**

Je/Nous \_\_\_\_\_  
(en majuscules)

de \_\_\_\_\_  
(en majuscules)

Numéro d'actionnaire GAM  
(en majuscules)

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

étant actionnaire de GAM Star Global Cautious, nommé par la présente \_\_\_\_\_

de \_\_\_\_\_ ou à défaut Fionnuala Hanrahan de  
Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande ou à défaut tout représentant de  
Tudor Trust Limited ou à défaut tout administrateur de GAM Star Fund plc ou à défaut le Président de  
l'assemblée avec ma/notre procuration pour voter en mon/notre nom à l'assemblée générale  
extraordinaire des actionnaires de GAM Star Global Cautious qui se tiendra au siège social de GAM Star  
Fund Plc au 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande à 10h00 (heure irlandaise) le 13 novembre  
2024 ou à tout ajournement de cette assemblée.

Daté du \_\_\_\_\_ jour de \_\_\_\_\_ 2024.

Signature \_\_\_\_\_

**RÉSOLUTION ORDINAIRE:**

1. Approuver l'objectif et la politique d'investissement révisés  
proposés de GAM Star Global Cautious,  
un compartiment de GAM Star Fund plc en tant que  
détaillées dans l'Annexe A de la circulaire  
en date du 24 octobre 2024.

**Oui      Non      Abstention**

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

## NOTES :

- Si vous avez vendu ou transféré toutes vos actions, veuillez transmettre cette circulaire et le formulaire de procuration qui l'accompagne dès que possible à l'acheteur ou au bénéficiaire du transfert, ou à l'agent de change, à la banque ou à tout autre agent par l'intermédiaire duquel la vente ou le transfert a été effectué, afin qu'il les remette à l'acheteur ou au bénéficiaire du transfert.
- L'actionnaire peut désigner un mandataire de son choix. En cas de désignation, insérer le nom de la personne désignée comme mandataire dans l'espace prévu à cet effet.
- Si un actionnaire n'insère pas de procuration de son choix, il sera supposé qu'il souhaite nommer Fionnuala Hanrahan de Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande ou à défaut un représentant de Tudor Trust Limited ou à défaut un administrateur de GAM Star Fund plc ou à défaut le président de l'assemblée ou l'une des autres personnes mentionnées ci-dessus pour agir en son nom.
- Si l'auteur de la désignation est une société, le présent formulaire doit être revêtu du sceau commun ou de la signature d'un fonctionnaire ou d'un mandataire autorisé à agir en son nom.
- Si l'acte de nomination d'un mandataire est signé en vertu d'une procuration, veuillez vous assurer de joindre un original ou une copie certifiée par un notaire de cette procuration à votre formulaire de procuration.
- Dans le cas de co-détenteurs, le vote de celui qui a le plus d'ancienneté, que ce soit en personne ou par procuration, est accepté à l'exclusion des votes des autres co-détenteurs et, à cette fin, l'ancienneté est déterminée par l'ordre dans lequel les noms des co-détenteurs figurent dans le registre des actions.
- Si le présent formulaire est renvoyé sans aucune indication sur la manière dont la personne désignée comme mandataire doit voter, celle-ci exercera son pouvoir discrétionnaire quant à la manière dont elle votera ou s'abstiendra de voter.
- Toute modification apportée au présent formulaire doit être paraphée.
- Pour être valable, le présent formulaire, y compris les copies certifiées conformes par un notaire de tout pouvoir ou autorité pertinent, doit être rempli et déposé, en mains propres, par la poste ou par service de messagerie, à l'attention de Fionnuala Hanrahan, Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, ou par courrier électronique à l'adresse [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie), au moins 48 heures avant l'heure fixée pour la tenue de l'assemblée ou de la reprise de l'assemblée en cas d'ajournement.
- Si la résolution ordinaire mentionnée ci-dessus est adoptée par les actionnaires du Fonds, la date d'entrée en vigueur de la résolution ordinaire sera la date à laquelle la Banque centrale aura pris note d'un addendum modifiant le Prospectus de GAM Star Fund Plc et le supplément émis concernant le Fonds (qui fait partie du Prospectus).