

QUESTO DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE. IN CASO DI DUBBI SULLE AZIONI DA INTRAPRENDERE, SI CONSIGLIA DI RIVOLGERSI IMMEDIATAMENTE A UN CONSULENTE LEGALE, FINANZIARIO O PROFESSIONALE INDIPENDENTE. SE AVETE VENDUTO O TRASFERITO LE VOSTRE AZIONI DI GAM STAR GLOBAL EQUITY, UN COMPARTO DI GAM STAR FUND PLC, SIETE PREGATI DI CONSEGNARE IMMEDIATAMENTE IL PRESENTE DOCUMENTO E I DOCUMENTI CHE LO ACCOMPAGNANO ALL'AGENTE DI CAMBIO, ALLA BANCA O AD ALTRO AGENTE ATTRAVERSO IL QUALE È STATA EFFETTUATA LA VENDITA O IL TRASFERIMENTO AFFINCHÉ LI TRASMETTA ALL'ACQUIRENTE O AL CESSIONARIO IL PRIMA POSSIBILE.

AVVISO AGLI AZIONISTI DI

GAM STAR GLOBAL EQUITY

PER QUANTO RIGUARDA IL

PROPOSTA DI FUSIONE DI

GAM STAR US ALL CAP EQUITY,

UN COMPARTO DI GAM STAR FUND PLC

(IL "FONDO INCORPORANDO")

NEL

GAM STAR GLOBAL EQUITY,

UN COMPARTO DI GAM STAR FUND PLC

(IL "FONDO INCORPORANTE")

DEFINIZIONI

Le seguenti definizioni si applicano a tutto il presente documento, a meno che il contesto non richieda diversamente:

Amministratore:	l'amministratore del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è State Street Fund Services (Ireland) Limited;
Revisore:	il revisore del Fondo Incorporando, PricewaterhouseCoopers Ireland;
Banca centrale:	la Banca centrale d'Irlanda;
Depositario	il depositario del Fondo Incorporando e del Fondo incorporante, ossia State Street Custodial Services (Ireland) Limited, responsabile della custodia delle attività del Fondo Incorporando e del Fondo incorporante per conto degli investitori;
gli Amministratori	gli amministratori di GAM Star Fund plc;
Data di entrata in vigore:	21 gennaio 2025 o alla data successiva concordata tra il Depositario e GAM Star Fund plc e approvata dalla Banca Centrale;
Ora di entrata in vigore:	Ore 00.01 della Data di entrata in vigore;
EGM:	l'assemblea generale straordinaria (o qualsiasi suo aggiornamento) degli azionisti del Fondo Incorporando;
Fondi:	indica sia il Fondo Incorporando che il Fondo Incorporante ;
GAM Star Fund plc o la Società:	GAM Star Fund plc, una società d'investimento di tipo multicomparto di tipo aperto con separazione patrimoniale tra i comparti registrata in Irlanda ai sensi delle leggi irlandesi, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e costituita come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi;
Gestore degli investimenti:	la società di gestione degli investimenti nominata per il Fondo Incorporando e per il Fondo incorporante per svolgere la funzione di gestione discrezionale del portafoglio di ciascun fondo, ossia GAM International Management Limited;
Regolamenti OICVM irlandesi: Investimento Collettivo	i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di in Valori Mobiliari) del 2011, e successive modifiche;
Gestore:	il gestore del Fondo Incorporando e del Fondo incorporante, ossia GAM Fund Management Limited;
Fusione:	la fusione di ciascun Fondo Incorporando con il Fondo incorporante mediante uno schema di accordo in conformità alla Parte 7 dei Regolamenti OICVM irlandesi e alle condizioni qui stabilite;
Fondo Incorporando:	GAM Star US All Cap Equity;

Documentazione del Fondo Incorporando:	il Prospetto di GAM Star Fund plc, il Supplemento del Fondo Incorporando e l'Atto Costitutivo e lo Statuto di GAM Star Fund plc;
Fondo incorporante:	GAM Star Global Equity;
Documentazione del Fondo Incorporante:	il Prospetto di GAM Star Fund plc, il Supplemento del Fondo Incorporante e l'Atto Costitutivo e lo Statuto di GAM Star Fund plc;
Registro:	il registro degli azionisti del Fondo Incorporando o il registro degli azionisti del Fondo Incorporante, a seconda del contesto;
Agente di registro e di trasferimento	il Agente di registro e di trasferimento del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è Apex Fund Services (Ireland) Limited;
Schema di Accordo:	lo schema di accordo per la Fusione come indicato nel presente documento, soggetto a qualsiasi modifica, aggiunta o condizione apportata ai sensi della sezione 9 dell'Appendice 1 del presente documento;
Proprietà dello Schema:	la proprietà dello schema (compresi contanti e attività) attribuibile al Fondo Incorporando o al Fondo incorporante, a seconda del contesto;
Azioni o Nuove Azioni:	le azioni del Fondo incorporante che si propone di emettere a favore degli azionisti del Fondo Incorporando ai sensi della Fusione;
Azioni o Azioni Originali:	le azioni detenute in relazione al Fondo Incorporando;
Azionisti:	in relazione alle Azioni Originali del Fondo Incorporando, la/e persona/e iscritta/e nel Registro come titolare/i di quella/e Azione/i Originale/i alla relativa data di registrazione;
Delibera speciale:	la delibera speciale degli azionisti prevista nell'avviso di convocazione dell'EGM per l'approvazione della Fusione;
Condizioni di Fusione:	il progetto comune di fusione relativo alla Fusione.

Agli azionisti di GAM STAR GLOBAL EQUITY**Data:** 13 dicembre 2024**Proposta di fusione del Fondo Incorporando nel Fondo Incorporante**

Gentile azionista,

Vi scriviamo per informarVi della proposta di fusione tra il Fondo Incorporando e il Fondo Incorporante, di cui siete già azionisti. Il Fondo Incorporando e il Fondo Incorporante sono comparti dello stesso fondo multicomparto, ossia GAM Star Fund plc, autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi.

I dettagli della procedura con cui verrà effettuata la fusione di ciascun Fondo Incorporando e le implicazioni per voi in qualità di azionisti sono riportati nella presente Circolare e nelle Appendici ad essa allegate.

Non è richiesta alcuna azione da parte vostra per attuare la Fusione proposta.

I. La proposta

Si propone che ciascun Fondo Incorporando venga fuso nel Fondo incorporante. Tale fusione comporterà che la Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando diventi parte della proprietà del Fondo incorporante in cambio e come pagamento integrale dell'emissione di Nuove Azioni ai detentori di Azioni Originali.

I dettagli della Fusione per quanto riguarda i Fondi Incorporando sono riportati nell'**Appendice 1**.

II. Contesto e motivazioni

Si prevede che la fusione sia vantaggiosa per gli azionisti del Fondo Incorporando, in quanto si prevede che essa comporti un miglioramento dell'efficienza dal punto di vista operativo, dei costi e delle vendite e delle economie di scala. A seguito della fusione, l'indicatore di rischio nel KIID PRIIPs diminuirà da un valore più alto di 5 a 4.

La Fusione è strategicamente allineata all'obiettivo di offrire agli investitori una più ampia diversificazione sui mercati globali. Mentre il Fondo Incorporando si concentra principalmente sui titoli azionari statunitensi di tutte le capitalizzazioni di mercato, il Fondo incorporante offre un'esposizione a una gamma più ampia di regioni geografiche e settori, riducendo così il rischio di concentrazione e migliorando le opportunità di crescita a lungo termine. Questo consolidamento razionalizza l'offerta d'investimento e consente una gestione più efficiente delle attività, garantendo al contempo agli investitori un portafoglio diversificato a livello globale in linea con la moderna teoria di portafoglio.

Tutti i costi della Fusione (esclusi i costi associati al trasferimento o alla nuova registrazione delle attività a seguito della Fusione) saranno sostenuti dal Gestore degli investimenti e gli azionisti del Fondo incorporante non pagheranno alcun costo associato alla Fusione.

III. Impatto previsto della Fusione proposta sugli azionisti del Fondo incorporante

Non si prevede che la Fusione abbia alcun impatto materiale sulla gestione del Fondo incorporante e i diritti degli azionisti del Fondo incorporante rimarranno invariati. L'obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento, il gestore degli investimenti, il team di gestione del portafoglio, i costi, i risultati attesi, la rendicontazione periodica, l'eventuale diluizione della performance e il trattamento fiscale del Fondo incorporante rimarranno invariati, cosicché la Fusione non comporterà alcun cambiamento per gli Azionisti del Fondo incorporante.

IV. Condizioni applicabili alla Fusione

La Fusione è subordinata all'autorizzazione e all'approvazione della Fusione da parte della Banca Centrale e all'approvazione della Fusione mediante una Delibera Speciale degli Azionisti del Fondo Incorporando, che richiede che la Delibera Speciale sia approvata da una maggioranza pari o superiore al 75% del totale dei voti espressi all'EGM. Nel caso in cui la Fusione non sia approvata dagli azionisti del Fondo Incorporando, gli azionisti saranno informati.

V. Implicazioni fiscali della fusione

Il trattamento fiscale del Fondo incorporante rimarrà invariato a seguito della Fusione.

Una sintesi del trattamento fiscale del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è contenuta nel prospetto di GAM Star Fund plc.

VI. Diritto di riscatto

Gli azionisti del Fondo incorporante hanno il diritto di riscattare le proprie azioni come di consueto. Se gli azionisti desiderano riscattare le proprie azioni prima della Data di efficacia della Fusione, possono farlo gratuitamente in qualsiasi Giorno di negoziazione del Fondo incorporante inoltrando una richiesta di riscatto delle proprie azioni al Agente di registro e di trasferimento entro le ore 12.00 (ora del Regno Unito) di un qualsiasi Giorno lavorativo precedente la Data di efficacia.

VII. Ora/data di efficacia della Fusione

Il momento di efficacia della Fusione è alle ore 00.01 del 21 gennaio 2025.

VIII. Documenti per l'ispezione e informazioni aggiuntive disponibili

Copie dei seguenti documenti relativi a GAM Star Fund plc (che saranno forniti gratuitamente agli Azionisti su richiesta) possono essere ottenute presso la sede legale di GAM Star Fund plc al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, durante il normale orario di lavoro nei giorni feriali (esclusi i giorni festivi irlandesi):


1. il Prospetto di GAM Star Fund plc;
2. Supplementi di ciascuno dei Fondi Incorporandi e del Fondo Incorporando;
3. l'Atto costitutivo e lo Statuto di GAM Star Fund plc; e
4. l'ultima relazione annuale/semestrale di GAM Star Fund plc.

A seguito della Fusione, è possibile richiedere alla Società, una volta disponibile e gratuitamente, una copia della relazione sulla Fusione da parte del Revisore dei Conti relativa alla valutazione delle attività, al metodo di calcolo del rapporto di cambio e al rapporto di cambio effettivo.

IX. Esame della Proposta di Fusione da parte dei Depositari

Il Depositario ha confermato, in conformità ai requisiti del Regolamento 59 dei Regolamenti OICVM irlandesi, di aver verificato che, sia per il Fondo Incorporando che per il Fondo Incorporante, il tipo di fusione e l'OICVM coinvolto, la Data di efficacia e le regole applicabili, rispettivamente, al trasferimento di attività e allo scambio di quote sono conformi ai Regolamenti OICVM irlandesi e all'Atto costitutivo e allo Statuto di GAM Star Fund plc.

Cordiali saluti,

DocuSigned by:

C2300E44B78D426...

**Direttore
In nome e per conto di
GAM Star Fund plc**

APPENDICE 1

FUSIONE DEI FONDI INCORPORANDI

1. FUSIONE

- 1.1 La Fusione rientra nella sottosezione (c) della definizione di "fusione" di cui alla Parte 1, Regolamento 3(1) dei Regolamenti irlandesi sugli OICVM, in quanto si tratta di una fusione in cui uno o più OICVM o relativi comparti, ("OICVM Incorporando"), che continuano a esistere fino all'estinzione delle proprie passività, trasferiscono le proprie attività nette a un altro comparto dello stesso OICVM, a un OICVM da essi costituito o a un altro OICVM o comparto esistente dello stesso (un "OICVM incorporante").
- 1.2 In seguito all'approvazione della Fusione, a partire dal Momento di Efficacia e subordinatamente ai termini del presente documento, la Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando (al netto della trattenuta prevista nel paragrafo 1.4) diventerà parte della proprietà del Fondo incorporante in cambio e in totale pagamento dell'emissione di Nuove Azioni ai titolari di Azioni Originali.
- 1.3 Il Depositario, in qualità di Depositario del Fondo Incorporando, trasferirà al Depositario, in qualità di Depositario del Fondo incorporante, la Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando (al netto della trattenuta prevista al paragrafo 1.4) e il Depositario (subordinatamente ai Termini di Fusione) deterrà la Proprietà dello Schema trasferitagli come accrescimento della Proprietà dello Schema del Fondo incorporante ai sensi dell'Atto Costitutivo e dello Statuto di GAM Star Fund plc. In relazione alle attività così detenute, a partire dal Momento di Efficacia, le disposizioni contenute nella Documentazione del Fondo Incorporando cesseranno di avere effetto, salvo quanto richiesto ai fini della Fusione.
- 1.4 Il Depositario tratterà l'importo in contanti (e, se necessario, altre attività), unitamente a qualsiasi reddito da esso derivante, che, a giudizio degli Amministratori, sarà sufficiente a estinguere le passività in essere, insoddisfatte o potenziali del Fondo Incorporando fino alla data in cui sarà completata l'estinzione del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 8. Ai fini della Fusione, le passività in essere o non soddisfatte del Fondo Incorporando escluderanno i costi e le spese relativi all'attuazione della Fusione, ma includeranno i costi, gli oneri, le spese, le imposte, le passività e le commissioni maturate o previste autorizzate dalla Documentazione del Fondo Incorporando da pagare a valere sulla Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando (comprese, tra l'altro, le commissioni del Gestore e l'eventuale remunerazione del Depositario) maturate fino al Momento di Efficacia. Dopo l'estinzione di tutte le passività del Fondo Incorporando, il Depositario trasferirà sul conto del Fondo Incorporante detenuto dal Depositario, l'eventuale saldo rimanente come accrescimento della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporante ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi, ma tale accrescimento, se del caso, non avrà luogo fino alla data in cui sarà stata completata la chiusura del Fondo Incorporando e non aumenterà il numero di Nuove Azioni da emettere.
- 1.5 Le richieste di rimborso delle Azioni Originali saranno accettate fino alle ore 12.00 (ora irlandese) del 14 gennaio 2025 per essere evase nell'Ultimo Giorno di Contrattazione del Fondo Incorporando che è il 14 gennaio 2025. Se la Delibera Speciale viene approvata all'EGM del Fondo Incorporando, le richieste di sottoscrizione di Azioni Originali non saranno più accettate a partire dalla data di approvazione della Delibera Speciale, ossia il 6 gennaio 2025. Le negoziazioni delle Nuove Azioni nel Fondo incorporante inizieranno il 22 gennaio 2025 a condizione che le richieste di sottoscrizione siano state ricevute dall'Agente di registro e di trasferimento entro le ore 12.00 (ora del Regno Unito) di quel Giorno di Negoziazione e/o le richieste di rimborso siano state ricevute dall'Agente di registro e di trasferimento del Fondo incorporante entro le ore 12.00 (ora del Regno Unito) di quel Giorno di Negoziazione.

2. ANNULLAMENTO DELLE AZIONI ORIGINARIE

- 2.1 Immediatamente dopo l'emissione di Nuove Azioni ai sensi della Fusione, ogni Azione Originale del Fondo Incorporando sarà considerata annullata e cesserà di avere valore, e non saranno emesse ulteriori Azioni del Fondo Incorporando.

3. CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO E VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ

3.1 Il numero di Nuove Azioni che saranno create ed emesse dal Fondo incorporante ai sensi della Fusione a ciascun azionista del Fondo Incorporando alla Data di Efficacia (in cambio di una singola Azione Originale del Fondo Incorporando), noto come rapporto di cambio, sarà calcolato dividendo il valore di un'Azione Originale del Fondo Incorporando, che sarà calcolato al Punto di Valutazione del Fondo Incorporando in relazione alla Data di Efficacia in conformità alla metodologia di valutazione indicata nella Documentazione del Fondo Incorporando, per (i) il prezzo di offerta iniziale per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo incorporante, come indicato nella Documentazione del Fondo incorporante, laddove la classe applicabile delle Nuove Azioni da emettere non sia stata precedentemente lanciata o non sia stata emessa. da emettere non è stata precedentemente lanciata o (ii) il valore patrimoniale netto per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo incorporante calcolato al Punto di Valutazione rispetto alla Data di Efficacia in conformità alla metodologia di valutazione indicata nella Documentazione del Fondo incorporante, qualora la classe applicabile delle Nuove Azioni da emettere sia già stata lanciata. Ciascun azionista riceverà azioni del Fondo incorporante di valore pari alle azioni detenute da ciascun azionista nel Fondo Incorporando alla Data di efficacia.

3.2 Ai fini della Fusione:

- (a) il prezzo delle Azioni Originali del Fondo Incorporando sarà, fatto salvo il paragrafo 3.3, il prezzo accertato dall'Amministratore in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo Incorporando, esclusi i costi di negoziazione; e
- (b) il prezzo delle Nuove Azioni del Fondo incorporante sarà il prezzo di offerta iniziale per azione (in relazione alle classi di azioni non lanciate) o il valore patrimoniale netto per azione (in relazione alle classi di azioni già lanciate) accertato dall'Agente Amministrativo in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nel Fondo incorporante come indicato nella Documentazione del Fondo incorporante.

3.3 Ai fini della determinazione del prezzo delle Azioni Originali del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 3.2(a), il valore della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando sarà accertato in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo Incorporando al Punto di Valutazione del Fondo Incorporando in relazione alla Data di Efficacia. Nel calcolare tali valori, nel caso della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando, saranno dedotti i costi e le spese identificati come passività in sospeso o non soddisfatte del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 1.4.

3.4 Il trasferimento della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando, al netto della trattenuta prevista nel paragrafo 1.4, al Fondo incorporante avverrà in cambio delle Nuove Azioni emesse agli Azionisti del Fondo Incorporando ai sensi della Fusione, che saranno trattati come se stessero scambiando le loro Azioni Originali con Nuove Azioni del Fondo incorporante.

3.5 La Società non potrà addebitare alcuna commissione di sottoscrizione o di vendita per le Nuove Azioni da emettere ai sensi della Fusione. La Società non applicherà alcun onere di rimborso sull'annullamento delle Azioni Originali nel Fondo Incorporando ai sensi della Fusione o sul rimborso delle Azioni Originali da parte degli Azionisti prima della Data di Efficacia.

3.6 I Revisori del Fondo Incorporando convalideranno quanto segue alla Data di Efficacia:

- (a) I criteri adottati per la valutazione delle attività alla Data di efficacia; e
- (b) Il metodo di calcolo del rapporto di cambio di cui alla Sezione 3.1 del presente documento, nonché l'effettivo rapporto di cambio determinato alla Data di Efficacia.

4 EMISSIONE DI AZIONI

4.1 Al momento dell'efficacia, il Agente di registro e di trasferimento del Fondo Incorporante assegnerà ed emetterà nuove azioni agli azionisti del Fondo Incorporando allo stesso valore complessivo delle azioni originali detenute nel Fondo Incorporando (calcolato al Punto di valutazione del Fondo

Incorporando in relazione alla Data di efficacia) utilizzando il calcolo del rapporto di cambio come indicato nel presente documento.

5 COSTI E ADEGUAMENTI

- 5.1 I costi e le spese identificati come passività in sospeso o non soddisfatte del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 1.4 saranno sostenuti dalla Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando. I costi e le spese della Fusione (esclusi i costi associati al trasferimento o alla nuova registrazione delle attività a seguito della Fusione) e della sua attuazione saranno sostenuti dal Gestore degli Investimenti.
- 5.2 Se le passività del Fondo Incorporando superano l'importo totale trattenuto dalla Società in conformità alla Fusione, il Gestore degli Investimenti dovrà estinguere tali passività o (se il Depositario è tenuto a far fronte a tali passività) dovrà mettere a disposizione del Depositario fondi per estinguere tale eccesso.
- 5.3 Se le passività del Fondo incorporando sono inferiori all'importo totale trattenuto dalla Società in conformità alla Fusione e al termine della chiusura del Fondo incorporando rimane un'eccedenza nel Fondo incorporando, tale eccedenza, insieme a qualsiasi reddito da essa derivante, sarà trasferita al Fondo incorporante. Di conseguenza, non si procederà ad alcuna ulteriore emissione di Nuove Azioni. La Società cesserà di detenere tale importo per conto del Fondo Incorporando ed effettuerà i trasferimenti e le riassegnazioni eventualmente indicati o istruiti al Depositario.

6 PAGAMENTI A PARTIRE DALLO SCHEMA DEI FONDI INCORPORANDI

- 6.1 Fermi restando i termini del paragrafo 5.3, la Società pagherà a valere sulla Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando o si rifornirà in altro modo dagli importi da essa trattenuti in conformità al paragrafo 1.4:
 - (a) la commissione del Gestore degli Investimenti, la commissione del Gestore, la commissione del Depositario e qualsiasi altra commissione del fornitore di servizi approvata dagli Amministratori e dal Gestore, se del caso, in relazione al Fondo Incorporando maturata fino alla Data di Efficacia; e
 - (b) tutte le altre passività non estinte del Fondo Incorporando, siano esse sorte prima o dopo la Data di Efficacia, compresi tutti i costi maturati, gli oneri, le spese, le imposte, le passività e le commissioni del Fondo Incorporando autorizzati a essere pagati a valere sulla Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando alla Data di Efficacia o prima di essa e/o successivamente a valere sugli importi che saranno trattenuti dalla Società ai sensi della Fusione.

7 DICHIARAZIONI

- 7.1 L'Agente di registro e di trasferimento invierà a coloro che erano Azionisti del Fondo Incorporando alla Data di Efficacia estratti conto indicanti il numero di Nuove Azioni a cui hanno diritto ai sensi della Fusione e che, alla data di invio di tali estratti conto, non sono state riscattate. Tali prospetti saranno inviati, entro e non oltre 5 Giorni Lavorativi (come definiti nell'Appendice 2 in relazione al Fondo incorporante) dopo la Data di Efficacia, tramite posta ordinaria prepagata o per via elettronica come da richiesta degli Azionisti, a rischio degli aventi diritto e saranno inviati ai rispettivi indirizzi come indicati nel Registro degli Azionisti del Fondo Incorporando alla Data di Efficacia.
- 7.2 Non saranno emessi certificati relativi alle Nuove Azioni.
- 7.3 Il Depositario e l'Agente di registro e di trasferimento avranno il diritto di presumere che tutte le informazioni contenute nel Registro del Fondo Incorporando alla Data di Efficacia siano corrette e di utilizzarle per calcolare il numero di Nuove Azioni da emettere e registrare ai sensi della Legge. Agente per i Trasferimenti avranno ciascuno il diritto di presumere che tutte le informazioni contenute nel Registro del Fondo incorporante alla Data di Efficacia siano corrette e di utilizzarle nel calcolo del numero di Nuove Azioni da emettere e registrare ai sensi della Fusione e avranno ciascuno il diritto di agire e fare affidamento su qualsiasi certificato, parere, prova o informazione fornita dai rispettivi consulenti professionali in relazione alla Fusione e non saranno responsabili di alcuna perdita subita

in conseguenza di ciò (salvo in caso di violazione dello standard di diligenza specificato nel rispettivo accordo di deposito o accordo di amministrazione, a seconda di quale sia applicabile).

8 CESSAZIONE DEL FONDO INCORPORANDO

- 8.1 Se la Fusione viene approvata, gli Amministratori, dopo la Data di Efficacia e subordinatamente all'estinzione di tutte le passività del Fondo Incorporando, procederanno alla chiusura del Fondo Incorporando in conformità ai Termini di Fusione, all'Atto Costitutivo e allo Statuto di GAM Star Fund plc e ai Regolamenti OICVM irlandesi e chiederanno alla Banca Centrale la revoca dell'approvazione del Fondo Incorporando.

9 MODIFICHE ALLA FUSIONE

- 9.1 Gli Amministratori o il Depositario saranno autorizzati, in qualsiasi momento alla o prima della Data di Efficacia, in conformità ai requisiti della Banca Centrale, ad apportare le modifiche, le aggiunte o le condizioni ai Termini di Fusione eventualmente approvate dagli stessi e dal Depositario, a condizione che gli Amministratori e il Depositario abbiano concordato per iscritto che tali modifiche, aggiunte o condizioni non comportino alcun pregiudizio sostanziale per gli azionisti attuali o potenziali del Fondo Incorporando o per i potenziali azionisti del Fondo incorporante.
- 9.2 Potrebbero verificarsi circostanze al di fuori del controllo degli Amministratori o del Depositario che non rendano possibile o praticabile l'esecuzione della Fusione. In tali circostanze, gli Amministratori e il Depositario continueranno a gestire il Fondo Incorporando fino a quando non sarà possibile effettuare il consolidamento, che avverrà in base alle Condizioni di fusione, con i conseguenti adeguamenti del calendario che gli Amministratori e il Depositario riterranno opportuni.

10. VERIFICAZIONE

- 10.1 Il Depositario verificherà per iscritto alla Banca Centrale per quanto riguarda il Fondo Incorporando e il Depositario verificherà per iscritto alla Banca Centrale per quanto riguarda il Fondo Incorporante (i) il tipo di fusione e l'OICVM coinvolto (ii) la Data di Efficacia e (iii) le regole applicabili, rispettivamente, al trasferimento di attività e allo scambio di quote sono conformi ai Regolamenti OICVM irlandesi e all'Atto Costitutivo e allo Statuto della Società (come applicabili).

11. PREVISTA DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE

- 11.1 Subordinatamente all'approvazione della Banca Centrale, la data di efficacia prevista della Fusione è il 21 gennaio 2025. Eventuali modifiche alla Data di Efficacia, che devono essere preventivamente autorizzate dalla Banca Centrale, saranno comunicate per iscritto agli Azionisti.

12. LEGGE CORRETTA

- 12.1 Lo Schema di concordato e qualsiasi obbligazione extracontrattuale derivante da o connessa allo Schema di concordato saranno disciplinati e interpretati in conformità alle leggi irlandesi.

PROGETTO COMUNE DI FUSIONE

DI

GAM STAR US ALL CAP EQUITY

CON

GAM STAR GLOBAL EQUITY

(ciascuno dei quali è un comparto di GAM Star Fund plc, una società d'investimento di tipo multicomparto di tipo aperto con separazione patrimoniale tra i comparti registrata presso la Banca Centrale d'Irlanda e da questa autorizzata)

11 dicembre 2024

PROGETTO COMUNE DI FUSIONE

Schema di accordo per la fusione di GAM Star US All Cap Equity (il "**Fondo Incorporando**") con GAM Star Global Equity (il "**Fondo Incorporante**").

DEFINIZIONI

Le seguenti definizioni si applicano a tutto il presente documento, a meno che il contesto non richieda diversamente:

Amministratore:	l'amministratore del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è State Street Fund Services (Ireland) Limited;
Revisore:	il revisore del Fondo Incorporando, PricewaterhouseCoopers Ireland;
Banca centrale:	la Banca centrale d'Irlanda;
Depositario	il depositario del Fondo Incorporando e del Fondo incorporante, ossia State Street Custodial Services (Ireland) Limited, responsabile della custodia delle attività del Fondo Incorporando e del Fondo incorporante per conto degli investitori;
gli Amministratori	gli amministratori di GAM Star Fund plc;
Data di entrata in vigore:	21 gennaio 2025 o alla data successiva concordata tra il Depositario e GAM Star Fund plc e approvata dalla Banca Centrale;
Ora di entrata in vigore:	Ore 00.01 della Data di entrata in vigore;
EGM:	l'assemblea generale straordinaria (o qualsiasi suo aggiornamento) degli azionisti del Fondo Incorporando;
Fondi:	indica sia il Fondo Incorporando che il Fondo Incorporante;
GAM Star Fund plc o la Società:	GAM Star Fund plc, una società d'investimento di tipo multicomparto di tipo aperto con separazione patrimoniale tra i comparti registrata in Irlanda ai sensi delle leggi irlandesi, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e costituita come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi;
Gestore degli investimenti:	la società di gestione degli investimenti nominata per il Fondo Incorporando e per il Fondo incorporante per svolgere la funzione di gestione discrezionale del portafoglio di ciascun fondo, ossia GAM International Management Limited;
Regolamenti OICVM irlandesi: Collettivo	i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento in Valori Mobiliari) del 2011, e successive modifiche;
Gestore:	il gestore del Fondo Incorporando e del Fondo incorporante, ossia GAM Fund Management Limited;
Fusione:	la fusione di ciascun Fondo Incorporando con il Fondo incorporante mediante uno schema di accordo in conformità alla Parte 7 dei Regolamenti OICVM irlandesi e alle condizioni qui stabilite;
Fondo Incorporando:	GAM Star US All Cap Equity;
Documentazione del Fondo Incorporando:	il Prospetto di GAM Star Fund plc, il Supplemento del Fondo Incorporando e l'Atto Costitutivo e lo Statuto di GAM Star Fund plc;

Fondo incorporante:	GAM Star Global Equity;
Documentazione del Fondo Incorporante:	il Prospetto di GAM Star Fund plc, il Supplemento del Fondo Incorporante e l'Atto Costitutivo e lo Statuto di GAM Star Fund plc;
Registro:	il registro degli azionisti del Fondo Incorporando o il registro degli azionisti del Fondo Incorporante, a seconda del contesto;
Agente di registro e di trasferimento	l'Agente di registro e di trasferimento del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è Apex Fund Services (Ireland) Limited;
Schema di Accordo:	lo schema di accordo per la Fusione come indicato nel presente documento, soggetto a qualsiasi modifica, aggiunta o condizione apportata ai sensi della sezione 9 dell'Appendice 1 del presente documento;
Patrimonio dello schema:	la Patrimonio dello schema (compresi contanti e attività) attribuibile al Fondo Incorporando o al Fondo incorporante, a seconda del contesto;
Azioni o Nuove Azioni:	le azioni del Fondo incorporante che si propone di emettere a favore degli azionisti del Fondo Incorporando ai sensi della Fusione;
Azioni o Azioni Originali:	le azioni detenute in relazione al Fondo Incorporando;
Azionisti:	in relazione alle Azioni Originali del Fondo Incorporando, la/e persona/e iscritta/e nel Registro come titolare/i di quella/e Azione/i Originale/i alla relativa data di registrazione;
Delibera speciale:	la delibera speciale degli azionisti del Fondo Incorporando prevista nell'avviso di convocazione dell'EGM del Fondo Incorporando per l'approvazione della Fusione;
Condizioni di Fusione:	il progetto comune di fusione relativo alla Fusione.

1. INTRODUZIONE

- 1.1 Nel presente Schema di Accordo, i riferimenti a qualsiasi statuto o strumento statutario o altra legislazione si intendono comprensivi di un riferimento a tale statuto o strumento statutario o altra legislazione, come di volta in volta modificato e a qualsiasi codificazione, consolidamento o riattualizzazione dello stesso, come di volta in volta in vigore, e le definizioni riportate nel presente documento si applicano allo Schema di Accordo. I riferimenti ai paragrafi sono ai paragrafi del presente Schema di Accordo.
- 1.2 Ove il contesto lo consenta, tutti i termini utilizzati nello Schema di Accordo in relazione al Fondo incorporando o al Fondo Incorporante avranno il significato loro attribuito nella Documentazione del Fondo Incorporando, nella Documentazione del Fondo Incorporante o nella sezione Definizioni del presente documento (a seconda del contesto).
- 1.3 In caso di conflitto tra la Documentazione del Fondo Incorporando, la Documentazione del Fondo Incorporante, le Definizioni, il presente Schema di Accordo e i Regolamenti OICVM irlandesi, il presente Schema di Accordo avrà la precedenza su tali documenti e i Regolamenti OICVM irlandesi avranno la precedenza sul presente Schema di Accordo.
- 1.4 La Fusione costituisce una fusione, come previsto dalla Parte 7 dei Regolamenti OICVM irlandesi, del Fondo Incorporando con il Fondo Incorporante.

Il tipo di fusione proposto è quello indicato nella sottosezione (c) della definizione di "fusione" nella Parte 1, Regolamento 3(1) dei Regolamenti OICVM irlandesi, ovvero una fusione in cui uno o più OICVM o loro comparti ("OICVM incorporando"), che continuano a esistere fino all'estinzione delle loro passività, trasferiscono le loro attività nette a un altro comparto dello stesso OICVM, a un OICVM da essi costituito o a un altro OICVM esistente o a un suo comparto (un "OICVM Incorporante").

La fusione proposta riguarda l'incorporazione del Fondo Incorporando nel Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporando e il Fondo Incorporante sono entrambi comparti di GAM Star Fund plc, una società

d'investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile e con separazione patrimoniale tra i comparti, autorizzata ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi.

2. APPROVAZIONE DELLA FUSIONE

- 2.1 La Fusione è subordinata (i) all'autorizzazione e all'approvazione della Fusione da parte della Banca Centrale e (ii) all'approvazione di una Delibera Speciale in occasione di un'EGM degli azionisti del Fondo Incorporando, che richiede che una Delibera Speciale sia approvata da una maggioranza composta da almeno il 75% del numero totale di voti espressi all'EGM del Fondo Incorporando.
- 2.2 A condizione che una Delibera Speciale del Fondo Incorporando sia approvata entro la Data di Efficacia, la Fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti del Fondo Incorporando (indipendentemente dal fatto che abbiano votato a favore o meno, a meno che non abbiano riscattato la loro partecipazione nel Fondo Incorporando prima della Data di Efficacia) e la Fusione sarà attuata come indicato nei paragrafi seguenti. Nel caso in cui la Fusione non sia approvata dagli azionisti del Fondo Incorporando, gli azionisti ne saranno informati.

3. CONTESTO E MOTIVAZIONI DELLA FUSIONE

- 3.1 Si prevede che la Fusione sia vantaggiosa per gli azionisti del Fondo incorporando, in quanto si prevede che essa comporti un miglioramento dell'efficienza dal punto di vista operativo, dei costi e delle vendite e delle economie di scala. A seguito della Fusione, l'indicatore di rischio nel KIID PRIIPs scenderà da un valore superiore di 5 a 4.

La Fusione è strategicamente allineata all'obiettivo di offrire agli investitori una più ampia diversificazione sui mercati globali. Mentre il Fondo incorporando si concentra principalmente sui titoli azionari statunitensi di tutte le capitalizzazioni di mercato, il Fondo Incorporante offre un'esposizione a una gamma più ampia di regioni geografiche e settori, riducendo così il rischio di concentrazione e migliorando le opportunità di crescita a lungo termine. Questo consolidamento razionalizza l'offerta d'investimento e consente una gestione più efficiente delle attività, garantendo agli investitori un portafoglio diversificato a livello globale in linea con la moderna teoria di portafoglio.

4. IMPATTO PREVISTO DELLA FUSIONE PROPOSTA SUGLI AZIONISTI DEL FONDO INCORPORANDO E SUGLI AZIONISTI DEL FONDO INCORPORANTE

4.1 IL FONDO INCORPORANDO

- (i) La Società, dopo essersi consultata con il Gestore e il Gestore degli investimenti, non prevede che la Fusione abbia alcun impatto materiale sulla gestione del Fondo Incorporante. L'obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento, il gestore degli investimenti, il team di gestione del portafoglio, i costi, i risultati attesi, la rendicontazione periodica, l'eventuale diluizione della performance e il trattamento fiscale del Fondo Incorporante rimarranno invariati, cosicché la Fusione non comporterà alcun cambiamento per gli Azionisti del Fondo incorporando.

4.2 IL FONDO INCORPORANTE

- (i) Gli azionisti del Fondo Incorporando deterranno azioni del Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporando è registrato per la vendita in Austria, Belgio, Bahrein, Bulgaria, Svizzera, Germania, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Regno Unito, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Svezia, Singapore e Taiwan.

Il Fondo Incorporante è registrato per la vendita in Austria, Belgio, Bahrein, Bulgaria, Svizzera, Germania, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Regno Unito, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Svezia, Singapore e Taiwan.

- (ii) Gli azionisti di ciascuna Classe di azioni lanciata ed esistente del Fondo incorporando riceveranno azioni del Fondo Incorporante come segue:

GAM Star US All Cap Equity	GAM Star Global Equity
EUR C ad accumulazione con copertura	EUR C ad accumulazione con copertura
EUR Accumulazione ordinaria	EUR Accumulazione ordinaria

GBP Ordinario ad accumulazione	GBP Ordinario ad accumulazione
Accumulazione istituzionale in euro	Accumulazione istituzionale in euro (non ancora lanciato)
Accumulazione istituzionale in GBP	Accumulazione istituzionale in GBP (non ancora lanciato)
Accumulazione istituzionale in USD	Accumulazione istituzionale in USD
Istituzionale a reddito in USD	Istituzionale a reddito in USD
USD A Accumulazione	A Accumulazione in USD
USD C Accumulazione	USD C Accumulazione (non ancora lanciato)
USD Accumulazione ordinaria	USD Accumulazione ordinaria
USD Reddito ordinario	USD Reddito ordinario

- (iii) Non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione in relazione alle azioni del Fondo incorporando da emettere a favore degli azionisti del Fondo Incorporante ai sensi della Fusione. Non sarà applicata alcuna commissione di rimborso in relazione alle azioni del Fondo incorporando da annullare ai sensi della Fusione.
- (iv) GAM International Management Limited agisce attualmente in qualità di Gestore degli Investimenti del Fondo incorporando e del Fondo Incorporante.
- (v) Un confronto completo degli obiettivi, delle politiche e delle strategie d'investimento del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è riportato nell'Appendice 2 della Circolare indirizzata agli Azionisti del Fondo Incorporando (la "**Circolare**").
- (vi) Un confronto completo delle commissioni applicabili alle relative azioni del Fondo incorporando e alle relative azioni del Fondo Incorporante è riportato nell'Appendice 2 della Circolare.
- (vii) Non è prevista alcuna commissione di performance per il Fondo incorporando e per il Fondo Incorporante.
- (viii) Rischi: Gli investitori devono tenere presente che l'indicatore di rischio del Fondo Incorporando, come indicato nei Documenti Chiave per gli Investitori per i Prodotti d'Investimento al Dettaglio e Assicurativi ("**PRIIPs KID**"), è pari a 5 e l'indicatore di rischio del Fondo Incorporante, come indicato nei PRIIPs KID, è pari a 4. Inoltre, il profilo di rischio e di rendimento del Fondo Incorporando, come indicato nei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("**UCITS KIID**"), è pari a 6 e il profilo di rischio e di rendimento del Fondo Incorporante, come indicato nell'UCITS KIID, è pari a 6. Un confronto completo dei rischi sostanziali del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante che non sono colti dall'indicatore di rischio del fondo applicabile è riportato nell'Appendice 2 della Circolare.
- (ix) Riequilibrio: Non è previsto un ribilanciamento delle attività del Fondo incorporando prima dell'entrata in vigore della Fusione, sebbene alcune attività possano essere liquidate prima della Fusione.
- (x) Le attività del Fondo Incorporando saranno preferibilmente trasferite al Fondo Incorporante o vendute e conferite in contanti. Pertanto, potrebbe verificarsi una diluizione delle attività del Fondo incorporando.
- (xi) Impatto sugli azionisti del Fondo incorporando: Gli Amministratori ritengono che la Fusione sia nell'interesse degli Azionisti del Fondo Incorporando per i seguenti motivi:
 1. **Diversificazione:** La fusione nel Fondo incorporante consente agli Azionisti di beneficiare di una maggiore diversificazione tra varie aree geografiche, settori e capitalizzazioni di mercato. Ciò contribuisce a mitigare il rischio e può portare a rendimenti più stabili nel tempo.

2. **Accesso alle opportunità globali:** Il Fondo Incorporante offre un'esposizione a una gamma più ampia di opportunità di investimento al di là del mercato statunitense. Ciò consente agli Azionisti di sfruttare la crescita dei mercati emergenti e delle economie consolidate in tutto il mondo.
 3. **Potenziale di rendimento migliorato:** Con la fusione nel Fondo Incorporante con un mandato di investimento globale, gli Azionisti possono avere accesso a rendimenti potenziali più elevati che possono derivare da investimenti internazionali, in particolare in regioni o settori che sovraperformano il mercato statunitense.
 4. **Economie di scala:** La Fusione può portare a maggiori economie di scala, riducendo i costi operativi e migliorando la performance complessiva del fondo. Ciò può essere particolarmente vantaggioso in termini di riduzione dei coefficienti di spesa per gli Azionisti.
 5. **Migliore gestione del rischio:** Il Fondo Incorporante può offrire strategie di gestione del rischio più sofisticate che tengono conto di vari fattori di mercato globali, fornendo un approccio più solido agli investimenti rispetto a un fondo mono-regionale. L'indicatore di rischio nel KIID PRIIPs diminuirà da un valore più alto di 5 a 4.
- (xii) L'Appendice 2 della Circolare illustra in dettaglio le differenze tra l'obiettivo, la politica e la strategia di investimento del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante, nonché le differenze nei diritti degli Azionisti del Fondo Incorporando prima e dopo l'entrata in vigore della Fusione. Non si prevede che la Fusione abbia un impatto sostanziale sugli azionisti del Fondo Incorporando per quanto riguarda la rendicontazione periodica e la diluizione della performance. Il risultato atteso degli investimenti degli Azionisti del Fondo Incorporando potrebbe cambiare a seguito della Fusione. Tuttavia, i rendimenti effettivi dipenderanno dalla futura performance di mercato del Fondo Incorporante.

5. FUSIONE

- 5.1 In seguito all'approvazione della Fusione, a partire dal Momento di Efficacia e in conformità ai termini del presente documento, la Patrimonio dello schema del Fondo incorporando (al netto della trattenuta prevista nel paragrafo 5.3) diventerà parte della proprietà del Fondo Incorporante in cambio e in totale pagamento dell'emissione di Nuove Azioni ai titolari di Azioni Originali.
- 5.2 Il Depositario, in qualità di Depositario del Fondo Incorporando, trasferirà al Depositario, in qualità di Depositario del Fondo Incorporante, il Patrimonio dello Schema del Fondo Incorporando (al netto della trattenuta di cui al paragrafo 5.3) e il Depositario (ai sensi dei Termini di Fusione) deterrà il Patrimonio dello Schema ad esso trasferito come accrescimento del Patrimonio dello Schema del Fondo Incorporante ai sensi dell'Atto Costitutivo e dello Statuto di GAM Star Fund plc. In relazione alle attività così detenute, a partire dal Momento di Efficacia, le disposizioni contenute nella Documentazione del Fondo incorporando cesseranno di avere effetto, salvo quanto richiesto ai fini della Fusione.
- 5.3 Il Depositario tratterà l'importo in contanti (e, se necessario, altre attività), unitamente a qualsiasi reddito da esso derivante, che, a giudizio degli Amministratori, sarà sufficiente per estinguere le passività in essere, insoddisfatte o potenziali del Fondo Incorporando fino alla data in cui sarà completata l'estinzione del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 12. Ai fini della Fusione, le passività in essere o non soddisfatte del Fondo incorporando escluderanno i costi e le spese relativi all'attuazione della Fusione, ma includeranno i costi, gli oneri, le spese, le imposte, le passività e le commissioni maturate o previste autorizzate dalla Documentazione del Fondo incorporando da pagare a valere sulla Patrimonio dello schema del Fondo Incorporando (comprese, tra l'altro, le commissioni del Gestore e l'eventuale remunerazione del Depositario) maturate fino al Momento di Efficacia. Dopo l'estinzione di tutte le passività del Fondo Incorporando, il Depositario trasferirà sul conto del Fondo Incorporante detenuto dal Depositario, l'eventuale saldo rimanente come accrescimento della Patrimonio dello schema del Fondo Incorporante ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi, ma tale accrescimento, se del caso, non avrà luogo fino alla data in cui sarà stata completata la chiusura del Fondo Incorporando e non aumenterà il numero di Nuove Azioni da emettere.
- 5.4 Le richieste di rimborso per le Azioni Originali saranno accettate fino alle ore 12.00 (ora irlandese) del 14 gennaio 2025. Se la Delibera Speciale viene approvata all'EGM del Fondo incorporando, le richieste di sottoscrizione delle Azioni Originali non saranno più accettate a partire dalla data di approvazione della Delibera Speciale, ossia il 6th gennaio 2025. Le negoziazioni delle Nuove Azioni nel Fondo Incorporante inizieranno il 22 gennaio 2025 a condizione che le richieste di sottoscrizione/rimborso siano state ricevute dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro le ore 12.00 (ora del Regno Unito) di quel Giorno di negoziazione.

6. ANNULLAMENTO DELLE AZIONI ORIGINARIE

- 6.1 Immediatamente dopo l'emissione di Nuove Azioni ai sensi della Fusione, ogni Azione Originale del Fondo incorporando sarà considerata annullata e cesserà di avere valore, e non saranno emesse ulteriori Azioni del Fondo incorporando.

7. CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO E VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ

- 7.1 Il numero totale di Nuove Azioni che saranno create ed emesse dal Fondo Incorporante ai sensi della Fusione a ciascun azionista del Fondo incorporando alla Data di Efficacia (in cambio di una singola Azione Originale del Fondo incorporando), noto come rapporto di cambio, sarà calcolato dividendo il valore di un'Azione Originale del Fondo incorporando, che sarà calcolato al Punto di Valutazione rispetto alla Data di Efficacia in conformità alla metodologia di valutazione indicata nella Documentazione del Fondo incorporando, per (i) il prezzo di offerta iniziale per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo Incorporante, come indicato nella Documentazione del Fondo Incorporante qualora la classe applicabile delle Nuove Azioni da emettere non sia stata precedentemente lanciata o (ii) il prezzo di offerta iniziale per azione delle Nuove Azioni da emettere, non sia stata precedentemente lanciata o (ii) il valore patrimoniale netto per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo Incorporante calcolato al Punto di Valutazione rispetto alla Data di Efficacia in conformità alla metodologia di valutazione indicata nella Documentazione del Fondo Incorporante, qualora la classe applicabile delle Nuove Azioni da emettere sia già stata lanciata. Ciascun Azionista riceverà Azioni del Fondo Incorporante di valore pari alle Azioni detenute da ciascun Azionista del Fondo incorporando alla Data di Efficacia.

- 7.2 Ai fini della Fusione:

- (a) il prezzo delle Azioni Originali del Fondo incorporando sarà, fatto salvo il paragrafo 7.3, il prezzo accertato dall'Agente Amministrativo in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo incorporando, esclusi i costi di negoziazione; e
- (b) il prezzo delle Nuove Azioni del Fondo Incorporante sarà il prezzo di offerta iniziale per azione (in relazione alle classi di azioni non lanciate) o il valore patrimoniale netto per azione (in relazione alle classi di azioni già lanciate) accertato dall'Agente Amministrativo in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo Incorporante.

- 7.3 Ai fini della determinazione del prezzo delle Azioni Originali del Fondo incorporando ai sensi del paragrafo 7.2 (a), il valore della Patrimonio dello schema del Fondo incorporando sarà accertato in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo incorporando al Punto di Valutazione rispetto alla Data di Efficacia. Nel calcolare tali valori, nel caso del Patrimonio di Schema del Fondo incorporando, saranno dedotti i costi e le spese identificati come passività in sospeso o non soddisfatte del Fondo incorporando ai sensi del paragrafo 5.3.

- 7.4 Il trasferimento della Patrimonio dello schema del Fondo incorporando, al netto della trattenuta prevista nel paragrafo 5.3, al Fondo Incorporante avverrà in cambio delle Nuove Azioni emesse agli Azionisti del Fondo incorporando ai sensi della Fusione, che saranno trattati come se stessero scambiando le loro Azioni Originali con Nuove Azioni del Fondo Incorporante.

- 7.5 La Società non potrà addebitare alcuna commissione di sottoscrizione o di vendita per le Nuove Azioni da emettere ai sensi della Fusione. La Società non applicherà alcun onere di rimborso sull'annullamento delle Azioni Originali nel Fondo incorporando ai sensi della Fusione o sul rimborso delle Azioni Originali da parte degli Azionisti prima della Data di Efficacia.

- 7.6 Il Revisore del Fondo Incorporando convaliderà quanto segue alla Data di Efficacia:

- (i) i criteri adottati per la valutazione delle attività alla Data di Efficacia; e
- (ii) il metodo di calcolo del rapporto di cambio di cui alla Sezione 7.1 del presente documento, nonché l'effettivo rapporto di cambio determinato alla Data di Efficacia.

8. EMISSIONE DI AZIONI

- 8.1 Al momento dell'Efficacia, l'Agente per la Registrazione e i Trasferimenti assegnerà ed emetterà Nuove Azioni agli Azionisti del Fondo incorporando allo stesso valore complessivo delle Azioni Originali detenute nel Fondo incorporando (calcolato al Punto di Valutazione rispetto alla Data di Efficacia) utilizzando il calcolo del rapporto di cambio come indicato nel presente documento.

9. COSTI E ADEGUAMENTI

- 9.1 I costi e le spese identificati come passività in sospeso o non soddisfatte del Fondo incorporando ai sensi del paragrafo 5.3 saranno sostenuti dalla Patrimonio dello schema del Fondo incorporando. I costi e le spese della Fusione (esclusi i costi associati al trasferimento o alla nuova registrazione delle attività a seguito della Fusione) e della sua attuazione saranno sostenuti dal Gestore degli Investimenti.
- 9.2 Se le passività del Fondo incorporando superano l'importo totale trattenuto dalla Società in conformità alla Fusione, il Gestore degli Investimenti dovrà estinguere tali passività o (se il Depositario è tenuto a far fronte a tali passività) dovrà mettere a disposizione del Depositario fondi per estinguere tale eccesso di passività.
- 9.3 Se le passività del Fondo incorporando sono inferiori all'importo totale trattenuto dalla Società in conformità alla Fusione e al termine della chiusura del Fondo incorporando rimane un'eccedenza all'interno del Fondo incorporando, tale eccedenza, insieme a qualsiasi reddito da essa derivante, sarà trasferita al Fondo Incorporante. Di conseguenza, non si procederà ad alcuna ulteriore emissione di Nuove Azioni. La Società cesserà di detenere tale importo per conto del Fondo incorporando ed effettuerà i trasferimenti e le riassegnazioni eventualmente indicati o istruiti al Depositario.

10. PAGAMENTI A VALERE SUL PATRIMONIO DEL FONDO INCORPORANDO

- 10.1 Fermi restando i termini del paragrafo 9.3, la Società pagherà a valere sulla Patrimonio dello schema del Fondo incorporando o si rifornirà in altro modo dagli importi da essa trattenuti in conformità al paragrafo 5.3:
- (a) la commissione del Gestore degli Investimenti, la commissione del Gestore, la commissione del Depositario e qualsiasi altra commissione del fornitore di servizi approvata dagli Amministratori e dal Gestore, se del caso, in relazione al Fondo Incorporando maturata fino alla Data di Efficacia; e
 - (b) tutte le altre passività non estinte del Fondo incorporando, siano esse sorte prima o dopo la Data di Efficacia, compresi tutti i costi maturati, gli oneri, le spese, le imposte, le passività e le commissioni del Fondo incorporando autorizzati a essere pagati a valere sulla Patrimonio dello schema del Fondo incorporando alla o prima della Data di Efficacia e/o successivamente a valere sugli importi che saranno trattenuti dalla Società ai sensi della Fusione.

11. DICHIARAZIONI

- 11.1 L'Agente di Registrazione e Trasferimento invierà a coloro che erano Azionisti del Fondo incorporando alla Data di Efficacia estratti conto indicanti il numero di Nuove Azioni a cui hanno diritto ai sensi della Fusione e che, alla data di invio di tali estratti conto, non sono state riscattate. Tali prospetti saranno inviati, entro e non oltre 5 Giorni Lavorativi (come definiti nell'Appendice 2 della Circolare in relazione al Fondo Incorporante) dalla Data di Efficacia, tramite posta ordinaria prepagata o per via elettronica come da richiesta degli Azionisti, a rischio degli aventi diritto e saranno inviati ai rispettivi indirizzi indicati nel Registro degli Azionisti del Fondo incorporando alla Data di Efficacia.
- 11.2 Non saranno emessi certificati relativi alle Nuove Azioni.
- 11.3 Il Depositario e l'Agente di Registrazione e Trasferimento avranno il diritto di presumere che tutte le informazioni contenute nel Registro del Fondo Incorporando alla Data di Efficacia siano corrette. L'Agente per i Trasferimenti avrà ciascuno il diritto di presumere che tutte le informazioni contenute nel Registro del Fondo Incorporante alla Data di Efficacia siano corrette e di utilizzarle nel calcolo del numero di Nuove Azioni da emettere e registrare ai sensi della Fusione e avranno ciascuno il diritto di agire e fare affidamento su qualsiasi certificato, parere, prova o informazione fornita dai rispettivi consulenti professionali in relazione alla Fusione e non saranno responsabili di alcuna perdita subita a causa di ciò (ad eccezione del caso in cui si verifichi una perdita a causa di ciò), prove o informazioni fornite dai rispettivi consulenti professionali in relazione alla Fusione e non saranno responsabili di alcuna perdita subita in conseguenza di ciò (salvo il caso in cui vi sia una violazione dello standard di diligenza specificato nel rispettivo accordo di deposito o accordo di amministrazione, a seconda di quale sia applicabile).

12. CESSAZIONE DEL FONDO INCORPORANDO

- 12.1 Se la Fusione viene approvata, gli Amministratori, dopo la Data di Efficacia e subordinatamente all'estinzione di tutte le passività del Fondo incorporando, procederanno allo scioglimento del Fondo incorporando in conformità alle Condizioni di Fusione, all'Atto Costitutivo e allo Statuto di GAM star Fund plc e ai Regolamenti OICVM irlandesi e chiederanno alla Banca Centrale la revoca dell'approvazione del Fondo incorporando.

13. MODIFICHE ALLA FUSIONE

- 13.1 Gli Amministratori o il Depositario saranno autorizzati, in qualsiasi momento alla o prima della Data di Efficacia, in conformità ai requisiti della Banca Centrale, ad apportare le modifiche, le aggiunte o le condizioni ai Termini di Fusione eventualmente approvate dagli stessi e dal Depositario, a condizione che gli Amministratori e il Depositario abbiano concordato per iscritto che tali modifiche, aggiunte o condizioni non comportino alcun pregiudizio sostanziale per gli azionisti attuali o potenziali del Fondo incorporando o per i potenziali azionisti del Fondo Incorporante.
- 13.2 Potrebbero verificarsi circostanze al di fuori del controllo degli Amministratori o del Depositario che non rendano possibile o praticabile l'esecuzione della Fusione. In tali circostanze, gli Amministratori e il Depositario continueranno a gestire il Fondo incorporando fino a quando non sarà possibile effettuare il consolidamento, che avverrà in base alle Condizioni di fusione, con le conseguenti modifiche al calendario che gli Amministratori e il Depositario riterranno opportune.

14. VERIFICAZIONE

- 14.1 Il Depositario verificherà per iscritto alla Banca Centrale in relazione al Fondo Incorporando e al Fondo Incorporante (i) il tipo di fusione e l'OICVM coinvolto (ii) la Data di Efficacia e (iii) le regole applicabili, rispettivamente, al trasferimento di attività e allo scambio di quote sono conformi ai Regolamenti OICVM irlandesi e all'Atto Costitutivo e allo Statuto di GAM Star Fund plc (come applicabile).

15. PREVISTO DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE

- 15.1 Subordinatamente all'approvazione della Banca Centrale, la data di efficacia prevista della Fusione è il 21st gennaio 2025. Eventuali modifiche alla Data di efficacia, che devono essere preventivamente autorizzate dalla Banca centrale, saranno comunicate per iscritto agli Azionisti.

16. MEMORANDUM E ARTICOLI DI ASSOCIAZIONE DI GAM STAR FUND PLC


- 16.1 Una copia dell'Atto costitutivo e dello Statuto di GAM Star Fund plc è depositata presso la Banca Centrale.

17.1 LEGGE APPLICABILE

Lo Schema di Accordo e qualsiasi obbligazione extracontrattuale derivante da o connessa allo Schema di Accordo saranno disciplinati e interpretati in conformità alle leggi irlandesi.

IN FEDE DI CIÒ, ciascuna delle seguenti parti ha fatto sì che le presenti Condizioni di Fusione fossero sottoscritte in suo nome e per suo conto dal proprio rappresentante debitamente autorizzato.


FIRMATO a nome di
GAM Star Fund plc

DocuSigned by:

C2300E44B78D426.....
Firma

10 December 2024 | 09:09 PST

Data

Riconosciuto e accettato
per conto di
GAM International Management Limited


.....
Firma

11/12/24

Data