

**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 ALPHA TECHNOLOGY, UN FONDO 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 TRAMITE IL QUALE È STATA EFFETTUATA LA VENDITA O IL TRASFERIMENTO AFFINCHÉ LI TRASMETTA ALL'ACQUIRENTE O AL CESSIONARIO IL PRIMA POSSIBILE.**

---

**PROPOSTA DI FUSIONE DI**  
**GAM STAR ALPHA TECHONOLOGY,**  
**UN COMPARTO DI GAM STAR FUND PLC**  
**(IL "FONDO INCORPORANDO")**

**CON**  
**LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND,**  
**UN COMPARTO DI LIONTRUST GLOBAL FUNDS PLC**  
**(IL "FONDO INCORPORANTE")**

---

**L'AVVISO DI ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL FONDO IN FUSIONE, CHE SI TERRÀ IL 9 GENNAIO 2025, È ALLEGATA ALLA FINE DEL PRESENTE DOCUMENTO.**

**SE SIETE TITOLARI DI AZIONI DEL FONDO INCORPORANDO, IL MODULO DI DELEGA PER L'ASSEMBLEA È ALLEGATO AL PRESENTE DOCUMENTO. SI RICHIEDE DI COMPILARE LA DELEGA IN CONFORMITÀ ALLE ISTRUZIONI STAMPATE SUL MODULO E DI TRASMETTERLA ALL'INDIRIZZO INDICATO SUL MODULO IL PIÙ PRESTO POSSIBILE E IN OGNI CASO IN MODO CHE ARRIVI NON OLTRE LE ORE 10.00 (ora irlandese) DEL 7 GENNAIO 2025.**

**SE LE VOSTRE AZIONI SONO REGISTRATE A NOME DI UN INTESTATARIO, DOVRETE COMUNICARE IMMEDIATAMENTE AL VOSTRO INTESTATARIO LA MODALITÀ DI VOTO PER CONSENTIRGLI DI VOTARE ENTRO L'ORA STABILITA PER L'ASSEMBLEA**

## DEFINIZIONI

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

<b>Amministratore del Fondo Incorporando:</b>	l'amministratore del Fondo Incorporando è State Street Fund Services (Ireland) Limited;
<b>Amministratore del Fondo Incorporante:</b>	l'amministratore del Fondo Incorporante è BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company;
<b>Revisore:</b>	il revisore del Fondo Incorporante è KPMG;
<b>Banca centrale:</b>	la Banca Centrale d'Irlanda;
<b>Depositario del Fondo Incorporando:</b>	il depositario del Fondo Incorporando è State Street Custodial Services (Ireland) Limited, responsabile della custodia delle attività del Fondo Incorporando per conto degli investitori;
<b>Depositario del Fondo Incorporante:</b>	il depositario del Fondo Incorporante è The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino, responsabile della custodia delle attività del Fondo Incorporante per conto degli investitori;
<b>GAM Star Fund plc o la Società incorporante:</b>	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 di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi;
<b>Amministratori:</b>	gli amministratori di GAM Star Fund plc;
<b>Data di entrata in vigore:</b>	24 gennaio 2025 o la data successiva concordata tra il Depositario del Fondo Incorporando, GAM Star Fund plc e Liontrust Global Funds plc e approvata dalla Banca Centrale;
<b>Orario di entrata in vigore:</b>	ore 00.01 (ora irlandese) della Data di entrata in vigore;
<b>EGM:</b>	l'Assemblea Generale Straordinaria (o qualsiasi suo aggiornamento) degli Azionisti del Fondo Incorporando;
<b>Fondi:</b>	indica sia il Fondo Incorporando che il Fondo Incorporante;
<b>Gestore degli Investimenti:</b>	la società di gestione degli investimenti nominata per il Fondo Incorporante e per il Fondo Incorporando al fine di svolgere la funzione di gestione discrezionale del portafoglio di ciascun fondo, ovvero Liontrust Investment Partners LLP;
<b>Regolamenti OICVM irlandesi:</b>	Regolamento del 2011 delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari), come modificato;
<b>Gestore del Fondo Incorporando:</b>	il Gestore del Fondo Incorporando è GAM Fund Management Limited;
<b>Gestore del Fondo Incorporante:</b>	il Gestore del Fondo Incorporante è Bridge Fund Management Limited;
<b>Fusione:</b>	la Fusione del Fondo Incorporando con il Fondo Incorporante mediante uno schema di accordo in conformità alla Parte 7 dei Regolamenti OICVM irlandesi e nei termini qui indicati;
<b>Costi della Fusione:</b>	i costi e le spese legali, di consulenza e amministrative della Fusione, esclusi i costi associati al trasferimento o alla nuova

	registrazione di attività a seguito della Fusione;
<b>Fondo Incorporando:</b>	GAM Star Alpha Technology;
<b>Documentazione del Fondo Incorporando:</b>	il Prospetto di GAM Star Fund plc, il Supplemento del Fondo Incorporando e l'Atto Costitutivo di GAM Star Fund plc;
<b>Fondo Incorporante:</b>	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund;
<b>Documentazione del Fondo Incorporante:</b>	il Prospetto di Liontrust Global Funds plc, il Supplemento del Fondo Incorporante e l'Atto Costitutivo e lo Statuto di Liontrust Global Funds plc;
<b>Liontrust Global Funds plc o l'Organismo multicomparto Incorporante:</b>	Liontrust Global Funds plc, una società d'investimento di tipo multicomparto di tipo aperto con separazione delle responsabilità 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;
<b>Amministratori dell'Organismo multicomparto Incorporante:</b>	gli Amministratori di Liontrust Global Funds plc.
<b>Registro:</b>	il registro degli Azionisti del Fondo Incorporando o il registro degli Azionisti del Fondo Incorporante, a seconda del contesto;
<b>Schema di Accordo:</b>	lo schema di accordo per la Fusione come indicato nel presente documento, soggetto a qualsiasi modifica, aggiunta o condizione apportata ai sensi del paragrafo 13 dei Termini di Fusione;
<b>Proprietà dello Schema:</b>	la proprietà dello schema (compresi i contanti e le attività insieme a tutti i diritti e le rivendicazioni connessi o derivanti da tale proprietà) attribuibile al Fondo Incorporando o al Fondo Incorporante, a seconda del contesto;
<b>Azioni o Nuove Azioni:</b>	azioni del Fondo Incorporante che si propone di emettere a favore degli Azionisti ai sensi della Fusione, come meglio specificato nella successiva Sezione III, 1. (ii);
<b>Azioni o Azioni Originali:</b>	azioni detenute in relazione al Fondo Incorporando, come meglio specificato nella Sezione III, 1. (ii) di seguito;
<b>Azionisti:</b>	in relazione alle Azioni Originali del Fondo Incorporando, la/e persona/e iscritta/e nel Registro del Fondo Incorporando come titolare/i di quella/e Azione/i Originale/i alla relativa data di registrazione.
<b>Risoluzione(i) speciale(i):</b>	la(e) risoluzione(i) speciale(i) degli Azionisti del Fondo Incorporando indicata(e) nell'Avviso dell'EGM per approvare la Fusione;
<b>Condizioni di Fusione:</b>	il progetto comune di Fusione relativo alla Fusione stipulato tra la Società incorporanda, la Società Incorporante, GAM International Management Limited e Liontrust Investment LLP.
<b>AUD:</b>	Dollaro australiano
<b>EUR:</b>	Euro
<b>GBP:</b>	Sterlina britannica
<b>USD:</b>	Dollaro USA

**Di distribuzione / A reddito:**

una classe di azioni a reddito del Fondo Incorporando in cui il reddito del Fondo Incorporando relativo agli Azionisti che detengono azioni a reddito in tale classe viene distribuito e non reinvestito e una classe di azioni a distribuzione del reddito e una classe di azioni a distribuzione del reddito del Fondo Incorporante in cui viene distribuito il reddito netto del Fondo Incorporante (e/o a discrezione degli Amministratori dell'Organismo multicomparto Incorporante, qualora il reddito disponibile nel Fondo sia insufficiente, le plusvalenze nette realizzate e/o le perdite nette realizzate e non realizzate) attribuibili a tale classe;

**Ad accumulazione:**

una classe di azioni ad accumulazione del Fondo Incorporando in cui il reddito del Fondo Incorporando relativo agli Azionisti che detengono azioni ad accumulazione di tale classe viene distribuito e immediatamente reinvestito senza l'assegnazione di ulteriori azioni e una classe di azioni ad accumulazione di reddito del Fondo Incorporante in cui l'importo del reddito attribuibile a tale classe diventa parte della proprietà del capitale del Fondo Incorporante attribuibile a tale classe;

**Data:** 18 dicembre 2024

**Proposta di Fusione del Fondo Incorporando nel Fondo Incorporante**

Gentile Azionista,

Vi scriviamo per informarvi della proposta di Fusione del Fondo Incorporando (di cui siete già Azionisti) nel Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporando è un Fondo di GAM Star Fund plc e il Fondo Incorporante è un Fondo di Liontrust Global Funds plc, entrambe società d'investimento di tipo multicomparto di tipo aperto con separazione patrimoniale tra i comparti e autorizzate ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi.

I dettagli della procedura di Fusione del Fondo Incorporando, le azioni da intraprendere e le implicazioni per gli Azionisti sono riportati nella presente Circolare e nelle Appendici allegate.

**I. La proposta**

Si propone che il 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 in totale pagamento dell'emissione di Nuove Azioni ai detentori di Azioni Originali.

I dettagli della Fusione in relazione al Fondo Incorporando sono riportati nell'**Appendice 1**.

È stata convocata un'Assemblea Generale del Fondo Incorporando per il 9 gennaio 2025 allo scopo di esaminare e votare la Fusione del Fondo Incorporando.

L'avviso di convocazione dell'EGM, in occasione del quale verrà sottoposta agli Azionisti la necessaria Risoluzione speciale, e il modulo di delega sono allegati all'**Appendice 3**.

**II. Contesto e motivazione**

Il Fondo Incorporando è stato lanciato nel febbraio 2014 e aveva 30,84 milioni di dollari USA di attività in gestione al 30 settembre 2024.

Mark Hawtin, il Gestore del portafoglio del Fondo Incorporando, ha lasciato GAM International Management Limited ed è passato al Gestore degli investimenti il 7 maggio 2024. Allo stesso tempo, il Gestore degli Investimenti è stato nominato Gestore delegato degli investimenti del Fondo Incorporando per facilitare la gestione continuativa da parte del Gestore del portafoglio della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando, in attesa dell'approvazione della Fusione da parte degli Azionisti del Fondo Incorporando e, nell'ipotesi in cui la Fusione sia approvata, fino a quando la Proprietà dello Schema non sarà trasferita al Fondo Incorporante nell'ambito della Fusione in conformità ai Termini della Fusione.

Il Gestore degli investimenti, attraverso il Gestore del portafoglio, fornisce servizi di gestione degli investimenti al Fondo Incorporante. Gli Amministratori ritengono che sia nell'interesse degli Azionisti del Fondo Incorporando che quest'ultimo venga fuso nel Fondo Incorporante, beneficiando così della continuità dell'approccio agli investimenti, dell'asset allocation e della strategia d'investimento con lo stesso profilo di rischio e di rendimento.

I Costi di Fusione saranno a carico del Gestore degli Investimenti.

Nell'**Appendice 2** è riportata una tabella che evidenzia le principali differenze tra le caratteristiche del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante.

**III. Impatto previsto della Fusione proposta sugli Azionisti del Fondo Incorporando e sugli Azionisti del Fondo Incorporante**

## 1. Il Fondo Incorporando

- (i) A seguito della Fusione, gli Azionisti del Fondo Incorporando deterranno azioni del Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporando è, e il Fondo Incorporante sarà, registrato per la vendita in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.
- (ii) Gli Azionisti di ciascuna classe di azioni lanciata ed esistente del Fondo Incorporando riceveranno azioni del Fondo Incorporante come segue:

<b>GAM Star Alpha Technology</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund</b>	<b>Codice ISIN</b>
Ordinaria con copertura EUR a reddito	IE00B5BBQJ73	Classe A1 di distribuzione EUR con copertura	IE000CE5T7E8
Agente di vendita C con copertura EUR ad accumulazione	IE00B5B3SJ76	Classe A2 ad accumulazione EUR con copertura	IE000BUZTHB4
Istituzionale con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJJKJP13	Classe A5 ad accumulazione EUR con copertura	IE000M0DUTO6
Z con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJTCXJ94	Classe A8 ad accumulazione EUR con copertura	IE000LD4M2G5
USD Ordinaria a reddito	IE00B5BJ3567	Classe B1 di distribuzione USD	IE000AAYYRU0
Z USD ad accumulazione	IE00BJTCXH70	Classe B8 ad accumulazione USD	IE000FKYOYN0
Z con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJTNQB56	Classe C8 ad accumulazione GBP con copertura	IE00062SI2Y1
Z II con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJBM0Z26	Classe C11 ad accumulazione GBP con copertura	IE000CEFCRB3
Z II AUD a reddito	IE000G99GXX5	Classe H11 di distribuzione AUD con copertura	IE0007XZYCV4

- (iii) Una commissione iniziale fino al 5% del valore patrimoniale netto per azione del Fondo Incorporante può essere imposta in relazione al Fondo Incorporante. Tuttavia, non si applicherà alcuna commissione iniziale in relazione alle azioni del Fondo Incorporante che saranno emesse 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, in qualità di Gestore degli investimenti del Fondo Incorporando, ha delegato la gestione discrezionale del portafoglio del Fondo Incorporando al Gestore degli Investimenti.
- (v) Liontrust Investment Partners LLP è il Gestore degli Investimenti del Fondo Incorporante e gestirà anche le attività del Fondo Incorporante su base discrezionale.
- (vi) Un confronto completo degli obiettivi, delle politiche e delle strategie di investimento del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è riportato nell'Appendice 2 del presente documento.
- (vii) Un confronto completo delle commissioni applicabili alle relative azioni del Fondo Incorporando e alle relative azioni del Fondo Incorporante è riportato nell'Appendice 2 del presente documento.
- (viii) Una commissione di performance viene addebitata in relazione a determinate classi di azioni sia del Fondo Incorporante che del Fondo Incorporando, come ulteriormente dettagliato nell'Appendice 2 di seguito. La metodologia della commissione di performance in relazione alle classi di azioni pertinenti del Fondo Incorporante è simile a quella del Fondo Incorporando, in quanto entrambe le metodologie di calcolo richiedono il superamento di un high water mark.

Nella sintesi della commissione di performance dovuta sia per il Fondo Incorporante che per il

Fondo incorporante si basa sul 15% annuo della sovraperformance di un high water mark, ad eccezione di alcune classi di azioni Z del Fondo incorporante che sono soggette a una commissione di performance del 10% annuo della sovraperformance dell'high water mark.

Gli Azionisti devono inoltre tenere presente che la commissione di performance del Fondo Incorporante si cristallizza al momento del rimborso delle azioni, oltre ad annualmente.

Non è previsto che gli Azionisti del Fondo Incorporando debbano sostenere commissioni di performance aggiuntive a seguito della Fusione. A tal fine, non vi sarà alcuna commissione di performance cristallizzata in relazione al Fondo Incorporando quando la Fusione avrà luogo alla Data di entrata in vigore. Invece, la prima data di cristallizzazione della commissione di performance in relazione alle azioni delle classi di azioni pertinenti del Fondo Incorporante emesse agli Azionisti del Fondo Incorporando si verificherà l'ultimo Giorno lavorativo del 2025, utilizzando i valori di high water mark riportati dall'ultima data di cristallizzazione delle commissioni di performance per il Fondo Incorporando, che era il 30 giugno 2024.

Questo significa che il primo periodo di performance delle classi di azioni rilevanti del Fondo Incorporante includerà (a) il periodo di performance delle classi di azioni rilevanti del Fondo Incorporando dal 1° luglio 2024 alla Data di entrata in vigore e (b) il periodo di performance delle classi di azioni rilevanti del Fondo Incorporante dalla Data di entrata in vigore all'ultimo Giorno lavorativo del 2025. A tal fine, il periodo di riferimento della performance associato alle classi di azioni del Fondo Incorporando non sarà azzerato alla Data di entrata in vigore e sarà utilizzato dalle classi di azioni del Fondo Incorporante.

Un confronto completo della metodologia di calcolo della commissione di performance e delle commissioni di performance pagabili in relazione a ciascuna classe rilevante del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è riportato nell'Appendice 2 del presente documento.

- (ix) Rischi: L'indicatore di rischio delle relative classi di azioni del Fondo Incorporando, come indicato nei Documenti Chiave per gli Investitori per i Prodotti d'Investimento al Dettaglio e Prodotti d'investimento basati sulle assicurazioni ("**PRIIPs KID**") in relazione a ciascuna di tali classi, è compreso tra 3 e 4 (alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporando hanno un indicatore di rischio pari a 4). L'indicatore di rischio del Fondo Incorporante, come indicato nel PRIIPs KID della classe di azioni A2 ad accumulazione EUR con copertura, che è la classe PRIIPs KID rappresentativa di tutte le classi di azioni del Fondo Incorporante, è pari a 3. Inoltre, il profilo di rischio e rendimento delle classi pertinenti del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante, come indicato nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("**UCITS KIID**") dei fondi, è pari a 5. Si noti che l'indicatore di rischio del PRIIPs KID e l'indicatore di rischio e rendimento dell'UCITS KIID non sono comparabili.

Un confronto completo dei rischi sostanziali del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante che non sono compresi nell'indicatore di rischio del Fondo applicabile è riportato nell'Appendice 2 del presente documento.

- (x) Ribilanciamento: Non è richiesto alcun ribilanciamento delle attività del Fondo Incorporando prima dell'entrata in vigore della Fusione, dato che il Fondo Incorporante non è stato lanciato.
- (xi) Impatto sugli Azionisti del Fondo Incorporando: Gli Amministratori ritengono che sia nell'interesse degli Azionisti del Fondo Incorporando che tale fondo venga fuso nel Fondo Incorporante, beneficiando così della continuità dell'approccio all'investimento, dell'allocazione degli attivi e della strategia d'investimento, nonché del fatto che i due fondi abbiano lo stesso profilo di rischio e di rendimento (nel contesto dei KIID OICVM) e lo stesso profilo di rischio (nel contesto dei KID PRIIPs, ad eccezione di alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporando, come sopra indicato)

per le relative classi di azioni oggetto della Fusione. Per alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporando, come sopra indicato, il profilo di rischio di queste azioni, nel contesto dei KID PRIIPs, rispetto alle azioni emesse dal Fondo Incorporante in cambio di tali azioni del Fondo Incorporando, hanno un profilo di rischio simile.

- (xii) La seguente Appendice 2 illustra in dettaglio le differenze tra l'obiettivo, la politica e la strategia d'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 materiale sugli Azionisti del Fondo Incorporando per quanto riguarda il rendiconto periodico e la diluizione dei risultati. Il risultato atteso del vostro investimento potrebbe cambiare a seguito della Fusione. Tuttavia, i rendimenti effettivi dipenderanno dalla futura performance di mercato del Fondo Incorporante.

## **2. Il Fondo Incorporante**

Poiché il Fondo Incorporante non è stato lanciato ed è stato costituito specificamente per facilitare la Fusione, non vi è alcun impatto sull'operatività e sui risultati attesi del Fondo Incorporante.

### **IV. Condizioni applicabili alla Fusione**

La Fusione è subordinata all'approvazione della proposta di Fusione da parte della Banca Centrale e all'approvazione della Fusione mediante una Risoluzione Speciale degli Azionisti del Fondo Incorporando. Per l'approvazione di una Risoluzione speciale è necessaria una maggioranza pari o superiore al 75% del totale dei voti espressi all'EGM. Nel caso in cui la Fusione non venga approvata dagli Azionisti del Fondo Incorporando, gli Azionisti saranno informati.

### **V. Implicazioni fiscali della Fusione**

**Facciamo presente che la Fusione potrebbe costituire un evento soggetto a tassazione per voi a seconda della vostra giurisdizione e che il trattamento fiscale del vostro investimento potrebbe cambiare a seguito dell'attuazione della Fusione. Di conseguenza, si consiglia di consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei paesi di nazionalità, residenza, domicilio o organizzazione.**

**Una sintesi di alcune delle considerazioni fiscali più rilevanti applicabili al Fondo Incorporando e al Fondo Incorporante è contenuta nei Prospetti di GAM Star Fund plc e Liontrust Global Funds plc, rispettivamente.**

### **VI. Diritto di riscatto**

Se decidete di non investire nel Fondo Incorporante, indipendentemente dal fatto che votate a favore o contro la Fusione, avrete la possibilità di riscattare o convertire gratuitamente le vostre azioni del Fondo incorporante prima della Fusione in qualsiasi Giorno di negoziazione del Fondo incorporante (come definito nell'**Appendice 2**) fino al 17 gennaio 2025 incluso (l'**Ultimo Giorno di negoziazione**). Per ogni Giorno di negoziazione (compreso l'ultimo Giorno di negoziazione), il termine ultimo per la presentazione delle richieste di rimborso è fissato alle 12:00 (mezzogiorno) (ora irlandese) del relativo Giorno di negoziazione.

Se la Fusione viene approvata in relazione al Fondo Incorporando, tutti gli Azionisti (compresi quelli che votano contro la proposta o che non votano affatto) che non hanno rimborsato le proprie azioni entro l'ultimo Giorno di Valorizzazione, diventeranno Azionisti del Fondo Incorporando e potranno esercitare i propri diritti di Azionisti del Fondo Incorporando a partire dal 27 gennaio 2025.

### **VII. Data e ora di entrata in vigore della Fusione**

L'ora e la Data di entrata in vigore della Fusione sono le ore 00.01 del 24 gennaio 2025.



### **VIII. Documenti per l'ispezione e informazioni aggiuntive disponibili**

I KID PRIIPS e i KIID OICVM delle Nuove Azioni del Fondo Incorporante sono allegati all'Appendice 4 per vostra conoscenza.

Inoltre, copie dei seguenti documenti (che saranno forniti gratuitamente agli Azionisti su richiesta) possono essere ottenute presso la sede legale dell'Organismo multicomparto Incorporante presso The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublino 1, Irlanda durante il normale orario di lavoro in qualsiasi Giorno lavorativo fino alla conclusione dell'EGM (o di qualsiasi Assemblea aggiornata degli Azionisti):

1. Il Prospetto dell'Organismo multicomparto Incorporante;
2. Supplemento del Fondo Incorporante;
3. L'Atto Costitutivo e lo Statuto dell'Organismo multicomparto Incorporante; e
4. L'ultima relazione annuale/semestrale dell'Organismo multicomparto Incorporante.

I documenti sono disponibili anche presso i distributori del Fondo Incorporante o presso il Gestore degli investimenti.

Dopo la Fusione, potete richiedere alla Società multicomparto Incorporante, 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 del Depositario**

Il Depositario del Fondo Incorporando e il Depositario del Fondo Incorporante hanno confermato, in conformità ai requisiti del Regolamento 59 dei Regolamenti OICVM irlandesi, di aver verificato, sia per il Fondo Incorporando che per il Fondo Incorporante, il tipo di Fusione e l'OICVM coinvolto, la Data di entrata in vigore 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 del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante.

### **X. Procedura applicabile**

Per valutare le proposte contenute nel presente documento, si consiglia di leggere prima tutta la documentazione allegata. In caso di domande, si consiglia di contattare il proprio consulente professionale.

Nell'**Appendice 3** della presente Circolare è riportato l'avviso di convocazione dell'EGM per il 9 gennaio 2025, nel corso della quale sarà sottoposta al voto degli Azionisti del Fondo Incorporando una Risoluzione Speciale sulla Fusione.

È possibile votare partecipando all'EGM o compilando e restituendo il modulo di delega allegato alla presente circolare. Se desiderate votare per delega, dovete compilare e restituire il modulo di delega via e-mail all'indirizzo [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie) o per posta alla sede legale del Fondo Incorporando al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda. Per essere validi, i moduli di delega devono essere ricevuti al più tardi 48 ore prima dell'ora fissata per l'EGM.

Se le vostre azioni del Fondo Incorporando sono registrate a nome di un intestatario, potete esercitare il vostro voto in relazione a tali azioni solo incaricando il titolare registrato di votare per vostro conto.

Il quorum sarà costituito da due Azionisti titolari di Azioni del Fondo Incorporando presenti di persona o per delega. Se entro mezz'ora dall'ora fissata per l'Assemblea non è presente il quorum, l'Assemblea sarà aggiornata allo stesso giorno della settimana successiva, alla stessa ora e nello stesso luogo o a un altro giorno e a un'altra ora e luogo stabiliti dagli Amministratori e se all'Assemblea aggiornata non sarà presente il quorum entro quindici minuti dall'ora fissata per l'Assemblea, gli Azionisti titolari di azioni del Fondo Incorporando presenti costituiranno il

quorum.

#### **XI. Notifiche e transazioni**

Dopo l'EGM, gli Amministratori scriveranno agli Azionisti per informarli dell'esito dell'EGM.

Subordinatamente all'entrata in vigore della Fusione, la notifica della vostra nuova partecipazione nel Fondo Incorporante vi sarà inviata entro e non oltre i cinque Giorni Lavorativi (come definiti nell'**Appendice 2** in relazione al Fondo Incorporante) successivi all'orario di entrata in vigore.

Le negoziazioni delle Nuove Azioni a seguito della Fusione inizieranno il 27 gennaio 2025 in conformità al Prospetto dell'Organismo multicomparto Incorporante e al Supplemento relativo al Fondo Incorporante.

#### **XII. Orario proposto**

Ultimo giorno utile per il ricevimento dei moduli di delega	7 gennaio 2025 alle ore 10.00 (ora irlandese)
La data dell'EGM	9 gennaio 2025 alle ore 10.00 (ora irlandese)
La data di spedizione della notifica agli Azionisti dell'esito dell'EGM	9 gennaio 2025
L'ultimo giorno lavorativo per richiedere il rimborso delle Azioni (da elaborare a partire dall'ultimo giorno di negoziazione).	17 gennaio 2025
Ultimo giorno di negoziazione per i rimborsi nel Fondo Incorporando	17 gennaio 2025
Il momento di entrata in vigore della Fusione e la data di emissione delle azioni del Fondo Incorporante (soggetto all'approvazione degli Azionisti)	00.01 ora irlandese del 24 gennaio 2025
Il primo Giorno di negoziazione per le azioni emesse nel Fondo Incorporante	27 gennaio 2025
Il primo Punto di Valutazione per il Fondo Incorporante in relazione al primo Giorno di Negoziazione per le azioni emesse nel Fondo Incorporante derivanti dalla Fusione.	A mezzanotte del relativo Giorno di Negoziazione che è la mezzanotte del 27 gennaio 2025

#### **XIII. Raccomandazione**

Gli Amministratori ritengono che la Fusione proposta sia nel migliore interesse degli Azionisti e, pertanto, raccomandano di votare a favore della Fusione. Tuttavia, va notato che se la Fusione non dovesse essere approvata dagli Azionisti, gli Amministratori potrebbero prendere in considerazione altre opzioni che siano nel migliore interesse degli Azionisti del Fondo Incorporando.

Cordiali saluti,



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

## APPENDICE 1

### FUSIONE DEL FONDO INCORPORANDO

#### 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 Fondo dello stesso OICVM, a un OICVM da essi costituito o a un altro OICVM o Fondo esistente dello stesso (un "OICVM Incorporante").
- 1.2 In seguito all'approvazione della Fusione, a partire dall'orario di entrata in vigore e subordinatamente ai termini del presente documento, la Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando (al netto della trattenuta prevista al 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 del Fondo Incorporando trasferirà al Depositario del Fondo Incorporante la titolarità nella Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando (al netto della trattenuta prevista al paragrafo 1.4) e il Depositario del Fondo Incorporante deterrà (subordinatamente ai Termini di Fusione) la Proprietà dello Schema trasferitagli ai sensi della Documentazione del Fondo Incorporante. Il Depositario del Fondo Incorporando e il Depositario del Fondo Incorporante effettueranno (o garantiranno l'effettuazione di) i trasferimenti e nuove registrazioni necessari a riflettere il trasferimento della titolarità dello Schema di Proprietà dal Fondo Incorporando al Fondo Incorporante. In relazione alle attività così detenute, a partire dall'orario di entrata in vigore, le disposizioni contenute nella Documentazione del Fondo Incorporando cesseranno di avere effetto, salvo quanto richiesto ai fini della Fusione.
- 1.4 Il Depositario del Fondo Incorporando 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 8. Ai fini della Fusione, le passività in essere o non soddisfatte del Fondo Incorporando escluderanno qualsiasi costo e spesa relativi all'attuazione della Fusione, ma includeranno i costi, gli Commissioni, le spese, le imposte, le passività e le commissioni maturate o anticipate 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 del Fondo Incorporando e l'eventuale remunerazione del Depositario del Fondo Incorporando) maturate fino al orario di entrata in vigore. Dopo l'estinzione di tutte le passività del Fondo Incorporando, il Depositario del Fondo Incorporando trasferirà al conto del Fondo Incorporante detenuto dal Depositario del Fondo Incorporante, l'eventuale saldo rimanente come accrescimento della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporante ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi, ma tale eventuale accrescimento non avrà luogo fino alla data in cui sarà stata completata la cessazione 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 17 gennaio 2025 per essere evase nell'Ultimo Giorno di Contrattazione del Fondo Incorporando, il 17 gennaio 2025. Se la Risoluzione 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 Risoluzione Speciale, ossia il 9 gennaio 2025. Le negoziazioni delle Nuove Azioni del Fondo Incorporante inizieranno il 27 gennaio 2025 a condizione che le richieste di sottoscrizione siano state ricevute dall'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante entro le ore 11.59 (ora irlandese) di quel Giorno di negoziazione e/o le richieste di rimborso siano state ricevute dall'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante entro le ore 11.59 (ora irlandese) di quel Giorno di

negoiazione.

## **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 rapporto di cambio sarà di 1:1. Ciò significa che 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 entrata in vigore (in cambio di una singola Azione Originale del Fondo Incorporando), noto come rapporto di cambio 1:1, sarà calcolato dividendo il valore di un'Azione Originale del Fondo Incorporando, che sarà calcolato all'ultimo Punto di Valutazione del Fondo Incorporando prima dell'inizio della Fusione:1, sarà calcolato dividendo il valore di un'Azione Originale del Fondo Incorporando, calcolato in base all'ultimo Punto di Valutazione del Fondo Incorporando prima della Data di entrata in vigore in conformità alla metodologia di valutazione indicata nella Documentazione del Fondo Incorporando, per il prezzo di offerta iniziale per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo Incorporante, come indicato nella Documentazione del Fondo Incorporante. Di conseguenza, un numero uguale di Azioni di una classe corrispondente del Fondo Incorporante sarà emesso agli Azionisti in sostituzione delle Azioni da loro detenute nel Fondo Incorporando, sulla base del fatto che il valore patrimoniale netto per azione di una classe di azioni del Fondo Incorporando sarà pari al prezzo di offerta iniziale per azione della classe di azioni corrispondente del Fondo Incorporante alla Data di entrata in vigore. Allo stesso modo, gli Azionisti che detengono frazioni di azioni del Fondo Incorporando riceveranno corrispondenti frazioni di azioni del Fondo Incorporante. Tuttavia, il numero esatto non sarà noto fino alla Data di entrata in vigore.

### **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'Agente Amministrativo del Fondo Incorporando in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo Incorporando, esclusi i costi di negoziazione; e
- (b) il prezzo delle Nuove Azioni nel Fondo Incorporante sarà il prezzo di offerta iniziale per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo Incorporante, come indicato nella Documentazione del Fondo Incorporante, che sarà il prezzo delle Azioni Originali indicato nel paragrafo 3.2(a).

- 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 all'ultimo Punto di Valutazione del Fondo Incorporando prima della Data di entrata in vigore. 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 L'Organismo multicomparto Incorporante non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione,

iniziale o di vendita in relazione alle Nuove Azioni da emettere ai sensi della Fusione. L'Organismo multicomparto incorporando non applicherà alcuna commissione 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 entrata in vigore.

3.6 Il Revisore convaliderà quanto segue alla Data di entrata in vigore:

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

#### **4 EMISSIONE DI AZIONI**

- 4.1 Al momento di entrata in vigore, l'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante assegnerà ed emetterà Nuove Azioni agli Azionisti del Fondo Incorporando pari in numero e valore alle Azioni Originali detenute nel Fondo Incorporando (calcolate all'ultimo Punto di Valutazione del Fondo Incorporando prima della Data di entrata in vigore), 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 di Fusione saranno sostenuti dal Gestore degli Investimenti.
- 5.2 Se le passività del Fondo Incorporando superano l'importo totale trattenuto dall'Organismo multicomparto incorporando in conformità alla Fusione, nella misura di tale eccedenza (ad eccezione dei Costi di Fusione), il Gestore degli Investimenti estinguerà tali passività o (se il Depositario del Fondo Incorporando è tenuto a far fronte a tali passività) metterà il Depositario del Fondo Incorporando in fondi per estinguere tale eccedenza di passività.
- 5.3 Se le passività del Fondo Incorporando sono inferiori all'importo totale trattenuto dall'Organismo multicomparto incorporando in conformità alla Fusione e vi è un'eccedenza che rimane al Fondo Incorporando al completamento della cessazione 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. L'Organismo multicomparto incorporando cesserà di detenere tale importo per conto del Fondo Incorporando ed effettuerà i trasferimenti e le designazioni eventualmente indicati o istruiti al Depositario del Fondo Incorporando.

#### **6 PAGAMENTI DALLA PROPRIETÀ DEL REGIME DEL FONDO INCORPORANDO**

- 6.1 Fermi restando i termini del paragrafo 5.3, l'Organismo multicomparto incorporando pagherà dalla Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando o si rifornirà in altro modo dagli importi da esso trattenuti in conformità al paragrafo 1.4:
- (a) le commissioni del Gestore degli Investimenti (gestione e performance), la commissione del Gestore del Fondo Incorporando, la commissione del Depositario del Fondo Incorporando e qualsiasi altra commissione del fornitore di servizi approvata dagli Amministratori e dal Gestore del Fondo Incorporando, se del caso, in relazione al Fondo Incorporando maturata fino alla Data di entrata in vigore; e
  - (b) tutte le altre passività non estinte del Fondo Incorporando, siano esse sorte prima o dopo la Data di entrata in vigore, compresi tutti i costi maturati, gli Commissioni, le spese, le imposte, le passività e le commissioni del Fondo Incorporando autorizzati ad essere pagati a valere sulla

Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando alla Data di entrata in vigore o prima di essa e/o successivamente a valere sugli importi che saranno trattenuti dall'Organismo multicomparto incorporando ai sensi della Fusione.

## **7 DICHIARAZIONI**

- 7.1 L'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante invierà alle persone che erano Azionisti del Fondo Incorporando alla Data di entrata in vigore 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) dalla Data di entrata in vigore, tramite posta ordinaria prepagata o per via elettronica, come da richiesta degli Azionisti, a rischio e pericolo degli aventi diritto e saranno inviati ai rispettivi indirizzi indicati nel Registro degli Azionisti del Fondo Incorporando alla Data di entrata in vigore.
- 7.2 Non saranno emessi certificati relativi alle Nuove Azioni.
- 7.3 Il Depositario del Fondo Incorporante e l'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante avranno ciascuno il diritto di presumere che tutte le informazioni contenute nel Registro del Fondo Incorporando alla Data di entrata in vigore 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, 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 dei casi).

## **8 CHIUSURA DEL FONDO INCORPORANDO**

- 8.1 Se la Fusione viene approvata, gli Amministratori, dopo la Data di entrata in vigore 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 del Fondo Incorporando, in qualsiasi momento alla o prima della Data di entrata in vigore, previa approvazione degli Amministratori dell'Organismo multicomparto Incorporante, saranno autorizzati, 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 del Fondo Incorporando, a condizione che gli Amministratori e il Depositario del Fondo Incorporando abbiano concordato per iscritto che tali modifiche, aggiunte o condizioni non comportino alcun pregiudizio materiale per gli Azionisti attuali o potenziali del Fondo Incorporando o per gli Azionisti potenziali del Fondo Incorporante.
- 9.2 Potrebbero verificarsi circostanze al di fuori del controllo degli Amministratori o del Depositario del Fondo Incorporando che non rendano possibile o praticabile l'esecuzione della Fusione. In tali circostanze, gli Amministratori e il Depositario del Fondo Incorporando 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 aggiustamenti del calendario che gli Amministratori e il Depositario del Fondo Incorporando riterranno opportuni.

## **10. VERIFICA**

- 10.1 Il Depositario del Fondo Incorporando verificherà per iscritto alla Banca Centrale in relazione al Fondo

Incorporando e il Depositario del Fondo Incorporante verificherà per iscritto alla Banca Centrale in relazione al Fondo Incorporante (i) il tipo di Fusione e l'OICVM coinvolto (ii) la Data di entrata in vigore e (iii) le regole applicabili, rispettivamente, al trasferimento di attività e allo scambio di Azioni sono conformi ai Regolamenti OICVM irlandesi e all'Atto Costitutivo e allo Statuto del Fondo Incorporando o dell'Organismo multicomparto (a seconda dei casi).

**11. DATA DI ENTRATA IN VIGORE PREVISTA DELLA FUSIONE**

- 11.1 Subordinatamente all'approvazione della Banca Centrale, la Data di entrata in vigore prevista della Fusione è il 24 gennaio 2025. Eventuali modifiche alla Data di entrata in vigore, che devono essere preventivamente autorizzate dalla Banca centrale, saranno comunicate per iscritto agli Azionisti.

**12. LEGGE APPLICABILE**

- 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.

## APPENDICE 2

### CONFRONTO TRA GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY E LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND

I termini definiti e i riferimenti incrociati contenuti nella presente Appendice 2 avranno lo stesso significato di quelli indicati nel Prospetto del Fondo Incorporando / Prospetto del Fondo Incorporante e nel Supplemento del Fondo Incorporando / Supplemento del Fondo Incorporante, a seconda dei casi.

Tra il Fondo Incorporante e il Fondo Incorporando vi sono **diverse differenze**, le cui caratteristiche principali possono essere identificate nella tabella di confronto riportata di seguito. I dettagli completi del Fondo Incorporante sono riportati nel Supplemento del Fondo Incorporante, le cui copie sono disponibili su richiesta:

	Fondo Incorporando <b>GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY</b>	Fondo Incorporante <b>LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND</b>
Direttore	GAM Fund Management Limited	Bridge Fund Management Limited
Gestore degli investimenti / Delegato Gestore degli investimenti / Consulente per gli investimenti	GAM International Management Limited, in qualità di Gestore degli investimenti del Fondo Incorporando, ha delegato l'esecuzione della gestione discrezionale quotidiana degli investimenti del Fondo Incorporando a Liontrust Investment Partners LLP in qualità di Gestore delegato degli investimenti.	Liontrust Investment Partners LLP, in qualità di consulente per gli investimenti del Fondo Incorporante, è responsabile della gestione discrezionale quotidiana degli investimenti del Fondo Incorporante.
Depositario	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	La Banca di New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino
Amministratore	State Street Fund Services (Ireland) Limited	BNY Mellon Fund Services (Irlanda) Società di attività designata
Obiettivo di investimento	L'obiettivo d'investimento del Fondo è quello di conseguire una rivalutazione del capitale a lungo termine.	Stesso obiettivo d'investimento per il Fondo Incorporante
Politica di investimento	Il Fondo si propone di conseguire questo obiettivo assumendo posizioni lunghe e corte principalmente in azioni o contratti derivati su azioni di società del settore tecnologico. Tali società saranno quotate o negoziate in Mercati Riconosciuti a livello globale (compresi i Mercati Emergenti come descritto di seguito) e fino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto potrà essere investito in azioni non quotate di tali società.  Indipendentemente dallo status di quotazione, le società in cui il Fondo può	<i>La politica d'investimento del Fondo Incorporante è simile a quella del Fondo incorporante, come evidenziato dalla sintesi della politica d'investimento del Fondo Incorporante riportata di seguito, con le principali distinzioni (i) l'attenzione a diversi tipi di contratti derivati, come gli equity swap e i total return swap, anziché i contratti per differenza; (ii) l'utilizzo del Tasso di Finanziamento Overnight Garantito (SOFR) (per le Classi Azionarie Coperte, viene utilizzato l'equivalente valutario corrispondente alla valuta della Classe Azionaria in questione) e dell'Indice HFRX Equity Hedge (USD) ai fini del monitoraggio della performance,</i>



	<p>investire rientrano nel più ampio settore tecnologico e possono includere software e attrezzature per computer, software e sistemi internet, tecnologia elettronica e altre società legate alla tecnologia. Il Fondo può anche investire in società che utilizzano modelli di business guidati dalle nuove tecnologie.</p> <p>Per le posizioni lunghe, il Gestore degli investimenti delegato investirà in società che ritiene abbiano opportunità di crescita a lungo termine con vantaggi competitivi sostenibili, in genere derivanti da franchising e marchi forti, costi di passaggio elevati per i clienti e vantaggi significativi in termini di costi di scala.</p> <p>Per quanto riguarda le posizioni corte, il Gestore delegato agli investimenti acquisirà un'esposizione alle società per le quali ritiene che il prezzo di mercato sia superiore al valore fondamentale. Si tratta spesso di società che sono titoli di qualità inferiore, di livello inferiore, con fondamentali in deterioramento e che operano in mercati con basse barriere all'ingresso.</p> <p>Le posizioni lunghe possono essere detenute attraverso una combinazione di acquisto diretto di azioni e/o strumenti derivati. Le posizioni corte saranno detenute attraverso posizioni in derivati, principalmente contratti per differenza e futures. L'uso di strumenti derivati costituisce una parte importante della strategia d'investimento.</p> <p>Il saldo delle posizioni lunghe e corte detenute dal Fondo in un dato momento è determinato dalla percezione del Gestore delegato agli investimenti del livello relativo di sopravvalutazione o sottovalutazione di un'azione in un dato momento, o dall'emergere di nuove informazioni che possono modificare il valore di tale azione. L'esposizione netta al mercato delle posizioni lunghe e corte varierà a seconda delle condizioni di mercato e il Fondo può potenzialmente andare netto lungo o netto corto. ....</p> <p>Il Fondo può investire in società di qualsiasi capitalizzazione di mercato e non ha un quadro prestabilito per investire in regioni geografiche o singoli paesi.</p> <p>Il Fondo può investire senza limiti in strumenti economicamente legati ai Mercati Emergenti. Il termine "Mercati Emergenti" è generalmente inteso come riferimento ai mercati di Paesi che sono in fase di sviluppo verso moderni Stati industrializzati e che pertanto presentano un elevato potenziale ma comportano</p>	<p><i>anziché del Tasso medio di deposito a 1 mese in USD.</i></p> <p><i>Inoltre, in seguito alla riclassificazione MSCI delle società che nel 2018/2019 hanno costituito i settori globali dell'Information Technology, dei Servizi di comunicazione globali e dei Beni di consumo discrezionali globali, non è più appropriato descrivere gli investimenti del team come "tecnologici". I titoli tradizionalmente etichettati come "tecnologici" e "legati alla tecnologia" sono stati riposizionati in altri settori e applicati a un numero sempre maggiore di industrie. L'eliminazione dei riferimenti alla tecnologia/alla tecnologia nel nome e nella politica d'investimento del Fondo Incorporante riflette meglio gli investimenti del team d'investimento e si allinea meglio al suo consolidato processo d'investimento. La strategia del team d'investimento utilizzata per il Fondo Incorporando e per il Fondo Incorporante non subisce alcuna modifica per quanto riguarda le modalità, i tempi e le modalità di acquisizione degli investimenti.</i></p> <p>Il Fondo cerca di conseguire il proprio obiettivo d'investimento assumendo posizioni lunghe e corte principalmente in azioni globali, titoli correlati ad azioni e contratti derivati correlati ad azioni. Tali società saranno quotate o negoziate in Borse riconosciute a livello globale, come indicato nell'Appendice I del Prospetto (anche nei mercati emergenti, come descritto di seguito).</p> <p>L'investimento in titoli azionari non quotati sarà limitato al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo in conformità ai Regolamenti OICVM.</p> <p>Per le posizioni lunghe, il Consulente per gli investimenti investirà in società che ritiene abbiano opportunità di crescita a lungo termine con vantaggi competitivi sostenibili, in genere derivanti da franchising e marchi forti, elevati costi di passaggio per i clienti e/o significativi vantaggi di costo basati sulla scala.</p> <p>Per quanto riguarda le posizioni corte, il Consulente per gli investimenti acquisirà un'esposizione alle società per le quali ritiene che il prezzo di mercato delle azioni di tali società sia superiore al loro valore fondamentale. Si tratta spesso di società che sono titoli di qualità inferiore, di livello inferiore, con fondamentali in deterioramento e/o che operano in mercati con basse barriere all'ingresso.</p> <p>Le posizioni lunghe possono essere detenute attraverso una combinazione di acquisto diretto di titoli azionari ed esposizione indiretta ai titoli azionari e agli</p>
--	--	---

	<p>anche un maggior grado di rischio rispetto ai mercati sviluppati. Include i paesi compresi nell'Indice S&amp;P/IFC Emerging Markets Investable Composite o nell'Indice MSCI Emerging Markets, ciascuno dei quali è un indice di mercato libero e rettificato progettato per misurare la performance dei titoli rilevanti nei mercati emergenti globali.</p> <p>Inoltre, il Fondo può investire in titoli convertibili a livello globale. L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili, note convertibili o azioni privilegiate convertibili che forniscono un'esposizione alle attività in cui il Fondo può investire direttamente in conformità alle sue politiche di investimento. Tutti questi titoli convertibili non comporteranno una leva finanziaria aggiuntiva per il Fondo.</p> <p>Non più del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo può essere investito nel mercato russo. In relazione a tali investimenti in Russia, il Fondo può investire in qualsiasi titolo quotato alla Borsa di Mosca.</p> <p>Sebbene il Fondo sia di norma esposto principalmente alle azioni e ai titoli correlati alle azioni come sopra indicato, l'assunzione di posizioni tramite strumenti derivati può far sì che il Fondo sia in qualsiasi momento investito interamente o sostanzialmente a sostegno di tali esposizioni in depositi in contanti, equivalenti, certificati di deposito e/o Strumenti del Mercato Monetario.</p> <p>Se il Gestore degli Investimenti Delegato ritiene, a sua discrezione, che sia appropriato per il perseguimento dell'obiettivo d'investimento del Fondo, fino al 15% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo può essere investito in Titoli a reddito fisso e azioni privilegiate. Tali Titoli a reddito fisso includeranno obbligazioni societarie o altri titoli obbligazionari (come certificati di deposito e commercial paper) che possono avere tassi d'interesse fissi o variabili e non devono necessariamente essere di tipo "investment grade" come definito da Standard and Poor's o da un'agenzia di rating equivalente.</p> <p>Il Fondo può anche cercare di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in fondi negoziati in borsa (che possono includere organismi d'investimento collettivo OICVM e FIA) che possono essere quotati su Mercati Riconosciuti in tutto il mondo. Tali fondi negoziati in borsa non incorporeranno alcuno strumento derivato.</p>	<p>indici azionari, attraverso strumenti derivati. L'esposizione indiretta sarà utilizzata quando rappresenta il modo più efficiente o l'unico per acquisire esposizione a un titolo. Le posizioni corte saranno detenute attraverso strumenti derivati, principalmente equity swap (compresi i total return swap) e futures. L'uso di strumenti derivati costituisce una parte importante della strategia d'investimento. Ulteriori informazioni relative agli strumenti derivati e alle finalità associate che possono essere utilizzate nel perseguimento dell'obiettivo d'investimento sono riportate nella sezione del Supplemento intitolata "Uso di strumenti derivati".</p> <p>L'equilibrio delle posizioni lunghe e corte detenute dal Fondo in un dato momento è determinato dalla percezione del Consulente dell'Investimento del livello relativo di sopravvalutazione o sottovalutazione di un'azione in un dato momento, o dall'emergere di nuove informazioni che il Consulente dell'Investimento ritiene possano modificare il valore di tale azione. L'esposizione netta al mercato derivante da una combinazione di posizioni lunghe e corte del Fondo varierà a seconda delle condizioni di mercato e il Fondo può potenzialmente andare sia lungo che corto. Ulteriori informazioni relative alla misura in cui il Fondo può tipicamente detenere posizioni lunghe e corte attraverso l'uso di derivati sono riportate nella sezione del Supplemento intitolata "Gestione del rischio".</p> <p>L'esposizione totale (ossia l'esposizione globale più il patrimonio netto) del Fondo come risultato di qualsiasi strategia long/short adottata dal Consulente per gli Investimenti sarà sempre soggetta ai limiti di esposizione globale e di leva finanziaria delineati nella sezione del Supplemento intitolata "Gestione del rischio". Qualsiasi leva creata attraverso l'esposizione sintetica corta sarà misurata in conformità ai requisiti della Banca Centrale e sarà aggiunta a qualsiasi esposizione creata attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati lunghi. Lo shorting sintetico di derivati comporta il rischio di un aumento teoricamente illimitato del prezzo di mercato delle posizioni sottostanti e quindi il rischio di perdite illimitate.</p> <p>Il Fondo può investire in società di qualsiasi capitalizzazione di mercato e non ha un quadro prestabilito per investire in regioni geografiche o singoli paesi.</p> <p>Il Fondo può investire senza limiti in strumenti economicamente legati ai mercati emergenti. Con il termine "Mercati Emergenti" si intendono generalmente i mercati di paesi che si stanno trasformando in moderni Stati industrializzati e che</p>
--	---	--

	<p>.....Il Fondo può anche investire in altri organismi di investimento collettivo con politiche di investimento simili a quelle del Fondo. Qualsiasi investimento in organismi di investimento collettivo non supererà complessivamente il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.</p> <p>Inoltre, il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in warrant.</p> <p>Il Fondo può investire in Azioni Cina A quotate o negoziate nella Borsa di Shanghai o nella Borsa di Shenzhen ("Azioni Cina A"). Il Fondo può investire in Azioni Cina A in due modi. In primo luogo, il Fondo può investire in Azioni Cina A tramite il regime Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") approvato dalla China Securities Regulatory Commission. In secondo luogo, il Fondo può investire in Azioni Cina A quotate alla Borsa di Shanghai utilizzando lo Shanghai Hong Kong Stock Connect e alla Borsa di Shenzhen utilizzando lo Shenzhen Hong Kong Stock Connect. ....</p> <p>Il Fondo può inoltre ottenere un'esposizione alle Azioni Cina A investendo in altri organismi di investimento collettivo che investono principalmente in Azioni Cina A. L'esposizione complessiva diretta e indiretta del Fondo alle Azioni Cina A sarà pari o inferiore al 30% del valore patrimoniale netto del Fondo.</p> <p>Nonostante il suddetto limite del 15% in Titoli a Reddito Fisso, subordinatamente alla soglia di investimento di GInvTA come di seguito indicato, il Fondo può anche, in circostanze appropriate, detenere (i) depositi e Strumenti del Mercato Monetario, o (ii) titoli emessi o garantiti da qualsiasi Stato Membro, dalle sue autorità locali, da Stati non Membri o da organismi pubblici internazionali di cui uno o più Stati Membri siano membri..... Tali circostanze includono il caso in cui le condizioni di mercato richiedano una strategia d'investimento difensiva, la detenzione di liquidità in deposito in attesa di reinvestimento, la detenzione di liquidità per far fronte ai rimborsi e al pagamento delle spese o per sostenere l'esposizione ai derivati o in qualsiasi altra circostanza di mercato straordinaria, come un crollo del mercato o crisi gravi che, secondo il ragionevole parere del Gestore degli Investimenti Delegato, potrebbero avere un effetto negativo significativo sulla performance del Fondo.</p> <p>Fatto salvo quanto diversamente indicato nel Prospetto informativo e le</p>	<p>quindi presentano un elevato potenziale, ma che comportano anche un maggior grado di rischio rispetto ai mercati sviluppati.</p> <p>Inoltre, il Fondo può investire in titoli convertibili a livello globale. L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili (che non includono obbligazioni convertibili contingenti), note convertibili o azioni privilegiate convertibili che forniscono un'esposizione alle società in cui il Fondo può investire direttamente in conformità alla propria politica di investimento. Questi titoli convertibili non comporteranno una leva finanziaria aggiuntiva per il Fondo.</p> <p>Sebbene il Fondo sia di norma esposto principalmente alle azioni e ai titoli correlati alle azioni come sopra indicato, l'assunzione di posizioni tramite strumenti derivati può far sì che il Fondo sia in qualsiasi momento investito interamente o sostanzialmente a sostegno di tali esposizioni, in depositi in contanti, equivalenti in contanti, certificati di deposito e Strumenti del Mercato Monetario.</p> <p>Se il Consulente per gli Investimenti ritiene, a sua discrezione, che sia appropriato per il perseguimento dell'obiettivo di investimento del Fondo, fino al 15% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo può essere investito in titoli a reddito fisso e azioni privilegiate. Tali titoli a reddito fisso includeranno obbligazioni societarie o altri titoli obbligazionari (come certificati di deposito e commercial paper) che possono essere strumenti a tasso fisso o variabile con rating investment grade o superiore secondo Standard &amp; Poor's, Moody's, Fitch o qualsiasi altra agenzia di rating riconosciuta, o che possono essere privi di rating.</p> <p>Il Fondo può anche cercare di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in fondi negoziati in borsa (che possono includere organismi d'investimento collettivo OICVM e FIA) che possono essere quotati su Borse riconosciute in tutto il mondo. Tali fondi negoziati in borsa non incorporeranno alcuno strumento derivato.</p> <p>I fondi negoziati in borsa ("ETF") seguono un indice o un insieme di attività, ma sono scambiati come un'azione, il cui prezzo cambia nel corso della giornata quando vengono acquistati e venduti.</p>
--	---	--

	<p>disposizioni di cui sopra relative alla politica d'investimento del Fondo, affinché il Fondo si qualifichi come Fondo misto ai sensi dell'articolo 2(7) della GInvTA, il Fondo garantirà che almeno il 25% del suo Valore patrimoniale netto sia costantemente investito in Partecipazioni azionarie ai sensi dell'articolo 2(8) della GInvTA. ....</p> <p>Ai fini del monitoraggio della performance, il Fondo può essere misurato rispetto al Tasso medio di deposito a 1 mese in USD (il "Benchmark"). Il Fondo è considerato gestito attivamente in riferimento al Benchmark in virtù del fatto che utilizza il Benchmark nella valuta appropriata ai fini del confronto della performance. Tuttavia, il Benchmark non è utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Fondo o come obiettivo di rendimento e il Fondo può essere interamente investito in titoli che non sono componenti del Benchmark.</p>	<p>Il Fondo può anche investire in altri organismi di investimento collettivo di tipo aperto con politiche di investimento simili a quelle del Fondo. Qualsiasi investimento in tali organismi di investimento collettivo, compresi gli ETF, non supererà complessivamente il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.</p> <p>Il Fondo può investire e avere accesso diretto a determinate Azioni A cinesi idonee quotate alla Borsa di Shanghai e alla Borsa di Shenzhen tramite i sistemi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collettivamente, i "sistemi Stock Connect").</p> <p>Il Fondo può anche ottenere un'esposizione alle Azioni Cina A attraverso l'investimento in altri organismi di investimento collettivo che investono principalmente in Azioni Cina A. L'esposizione complessiva diretta e indiretta del Fondo alle Azioni Cina A sarà pari o inferiore al 30% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.</p> <p>Lo schema Shanghai-Hong Kong Stock Connect è un programma di scambio e compensazione di titoli sviluppato da Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), SSE e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). Lo schema Shenzhen-Hong Kong Stock Connect è un programma di scambio e compensazione di titoli sviluppato da HKEx, SZSE e ChinaClear. Lo scopo degli schemi Stock Connect è quello di ottenere un accesso reciproco al mercato azionario tra la Cina continentale e Hong Kong.</p> <p>Lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect comprende un collegamento di trading di Shanghai in direzione nord e un collegamento di trading di Hong Kong in direzione sud. Lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect comprende un Northbound Shenzhen Trading Link e un Southbound Hong Kong Trading Link. Nell'ambito del Northbound Shanghai/Shenzhen Trading Link, gli investitori di Hong Kong e d'oltremare (compreso il Fondo), tramite i loro broker di Hong Kong, i sub-depositari e una società di servizi di negoziazione titoli istituita dalla Borsa di Hong Kong ("SEHK"), possono essere in grado di negoziare le Azioni Cina A idonee quotate sulla SSE ("titoli SSE") inoltrando gli ordini alla SSE. Nell'ambito del Southbound Hong Kong Trading Link nell'ambito dello Shanghai-Hong Kong Stock Connect e dello Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, gli investitori della Repubblica Popolare Cinese ("RPC") potranno negoziare alcuni titoli quotati sulla SEHK.</p>
--	---	---

		<p>Ulteriori dettagli sugli schemi Stock Connect sono riportati nella sezione "FATTORI DI RISCHIO - Rischi associati agli Stock Connect; Rischi relativi all'investimento nel China Interbank Bond Market via Northbound Trading Link under Bond Connect" del Prospetto informativo.</p> <p>Il Fondo è considerato gestito attivamente in riferimento ai seguenti benchmark in virtù del fatto che li utilizza a fini di confronto della performance:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- il Tasso di Finanziamento Overnight Garantito (SOFR) (per le Classi Azionarie Coperte, viene utilizzato l'equivalente in valuta corrispondente alla valuta della Classe Azionaria in questione); e</li> <li>- l'indice HFRX Equity Hedge (USD).</li> </ul> <p>Nessuno dei due benchmark è utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Fondo o come obiettivo di rendimento. Il Fondo può essere interamente investito in titoli che non sono componenti dei benchmark.</p> <p>L'indice HFRX Equity Hedge (USD) è concepito per essere rappresentativo della composizione complessiva del segmento equity hedge dell'universo degli hedge fund ed è denominato in dollari USA.</p> <p>In determinate circostanze, ad esempio per finalità di liquidità, protezione del capitale tattico a breve termine, garanzia, reddito o gestione accessoria della liquidità o in situazioni in cui il Consulente per gli Investimenti ritenga che non sia disponibile un'opportunità di investimento appropriata, il Fondo può anche detenere o investire in importi significativi di liquidità ed equivalenti di liquidità (come certificati di deposito) e titoli obbligazionari, tra cui obbligazioni governative e societarie e Strumenti del Mercato Monetario (tra cui buoni del tesoro, certificati di deposito, accettazioni bancarie e carta commerciale). I depositi presso istituti di credito saranno conformi alle regole di ripartizione del rischio di deposito degli OICVM, in base alle quali non più del 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo può essere investito presso un singolo istituto di credito. Eventuali investimenti in obbligazioni saranno effettuati secondo le modalità sopra descritte.</p> <p>Gli investitori tedeschi devono notare che, in relazione ai requisiti di alcune normative fiscali tedesche in vigore alla data del presente documento, la</p>
--	--	---

		percentuale delle attività del Fondo investite in partecipazioni azionarie (Kapitalbeteiligungen) supererà costantemente il 25% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.
Strategia di investimento	Il processo d'investimento del Gestore delegato utilizza l'analisi e la ricerca fondamentale per individuare opportunità d'investimento interessanti. L'analisi bottom-up si concentra sulla determinazione del potenziale di apprezzamento o deprezzamento di ciascun titolo, includendo in genere la valutazione dei punti di forza e di debolezza finanziari, delle prospettive di guadagno, della strategia aziendale, della capacità e della qualità del management e della posizione complessiva della società rispetto al suo gruppo di pari.	<p>Di seguito è riportata una sintesi del processo di selezione dei titoli e della strategia d'investimento del Consulente per gli investimenti.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti si avvale del duplice vantaggio della ricerca fondamentale (quale titolo acquistare) e della ricerca tecnica (quando e come acquistare il titolo) al fine di creare un processo altamente differenziato e solido nella selezione dei titoli.</p> <p>Il processo del Consulente per gli investimenti si concentra sull'identificazione delle società con performance migliori e meno buone e sulla costruzione del portafoglio del Fondo per generare risultati positivi attorno a tali nomi. Ciò avviene attraverso un processo di screening per ridurre l'universo target del Fondo, seguito da un'analisi fondamentale approfondita delle società. Anche la valutazione intrinseca di una società (utilizzando il modello del flusso di cassa scontato ("DCF") o rispetto ai suoi pari) è una parte fondamentale dell'approccio del Consulente per gli investimenti.</p> <p>Una volta individuato l'elenco target di società con performance migliori e meno buone, il Consulente per gli investimenti si avvale dell'analisi tecnica e della sovrapposizione dei rischi per costruire e gestire il portafoglio del Fondo in modo da raggiungere il suo obiettivo e il suo profilo di rischio. Il Consulente per gli investimenti si differenzia in modo significativo per la separazione delle due decisioni d'investimento chiave: lo screening e la ricerca fondamentale approfondita per definire quali società esporre (cosa acquistare), mentre la ricerca tecnica e la gestione del rischio definiscono quando e come ottenere l'esposizione a tali società (quando e come acquistare).</p> <p><b>Cosa comprare</b></p> <p>Il Consulente per gli investimenti segue un approccio sistematico per creare un numero gestibile di obiettivi d'investimento partendo dall'universo azionario globale di oltre 500.000 società. Viene applicato uno screening quantitativo che riduce l'elenco delle società target a un gruppo di nomi che vengono poi sottoposti a una ricerca qualitativa da parte del Consulente per gli investimenti. Lo screening</p>

		<p>quantitativo utilizza il valore di mercato della società e i criteri di rotazione media giornaliera per ridurre l'universo a circa 10.000 nomi.</p> <p>Per identificare gli investimenti per il portafoglio lungo del Fondo, viene utilizzata una serie di criteri di qualità per ridurre ulteriormente l'universo target a circa 800 nomi. I criteri di qualità comprendono uno screening dei livelli di indebitamento netto di una società, della crescita dei ricavi prevista per i prossimi dodici mesi e della generazione di free cash flow. Lo screening identifica anche le società che hanno un rating B o superiore in base ai rating MSCI ESG.</p> <p>Le circa 800 società rimanenti sono sottoposte a uno screening qualitativo utilizzando il sistema di lenti proprietario del Consulente per gli investimenti. Le lenti mirano a filtrare le società che potrebbero essere influenzate negativamente da tendenze macro (come i rialzi dei tassi d'interesse e il lavoro ibrido), industriali (come la trasformazione digitale e l'ottimizzazione della catena di approvvigionamento) ed economiche (come i cambiamenti politici per gestire l'inflazione). Le lenti possono variare nel tempo, ma intendono rappresentare un esame della capacità di un'azienda di resistere a cambiamenti pluriennali veramente strutturali. Un esempio è la digitalizzazione: se un'azienda risentirà della tendenza alla digitalizzazione, uscirà dall'universo investibile in questa fase del processo.</p> <p>Il restante elenco di investimenti target, composto da circa 150 società, viene quindi sottoposto a una rigorosa ricerca fondamentale per individuare i nomi migliori da inserire nel portafoglio del Fondo. Man mano che il Consulente per gli investimenti scende nell'imbuto dell'universo, il processo di ricerca si affida maggiormente all'analisi dettagliata e al lavoro di valutazione ed è fortemente incentrato su tre fattori chiave per la selezione dei titoli. Il primo è la conoscenza approfondita dei (sotto)settori e degli operatori chiave. Ciò è possibile grazie alla ricerca settoriale e all'infrastruttura di gruppi di esperti che consente una ricerca settoriale altamente mirata. Il secondo è conoscere a fondo le società della lista di riferimento. Il Consulente per gli investimenti lo fa impegnandosi con il maggior numero possibile di società su base individuale, costruendo relazioni con i dirigenti chiave delle aziende e assicurandosi di comprendere la cultura aziendale e i processi di pensiero strategico delle società che gestisce.</p> <p>Infine, il Consulente per gli investimenti mira a ridurre qualsiasi pregiudizio</p>
--	--	---

		<p>qualitativo o emotivo utilizzando una valutazione intrinseca delle azioni. Il Consulente per gli investimenti ritiene che la valutazione intrinseca attraverso l'uso del modello DCF, che stima il valore di un'attività sulla base dei flussi di cassa futuri attesi per accertare se il prezzo attuale è sottovalutato o sopravvalutato, sia il modo migliore per valutare il valore a lungo termine dell'attività di una società. Un obiettivo d'investimento sarà preso in considerazione per il portafoglio del Fondo solo se il valore teorico della società previsto dal modello DCF è superiore al valore attuale rappresentato dalla capitalizzazione di mercato in quel momento.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti identifica gli investimenti per il portafoglio short del Fondo attraverso l'analisi tematica (ossia un metodo di ricerca che organizza i dati qualitativi in una serie di temi), considerando le opportunità short che completano le idee long, effettuando pair trade (abbinamento di una posizione long e di una posizione short di titoli altamente correlati) e trading opportunistico che mira a capitalizzare le inefficienze di mercato a breve termine o le dislocazioni temporanee del mercato. Il Fondo non si concentra su un'industria o un settore specifico.</p> <p><b>Quando e come acquistare</b></p> <p>Il Consulente per gli investimenti utilizza la ricerca tecnica come strumento per decidere quando investire, quanto investire e come gestire una posizione attiva nel Fondo. L'analisi tecnica fa riferimento a misure quali il prezzo delle azioni, il volume e gli indicatori di forza relativa. Insieme all'analisi fondamentale, all'esperienza del Gestore e all'interpretazione delle letture tecniche, il Consulente per gli investimenti può formarsi un'opinione basata su un approccio basato sulla ponderazione delle prove nell'applicazione dell'analisi tecnica.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti si avvale dell'analisi tecnica per individuare potenziali investimenti long e short, come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dimensionamento della posizione di titoli azionari o correlati ad essi di una società;</li> <li>2. Aumento e diminuzione delle idee (cioè allocazione di denaro aggiuntivo a un investimento);</li> <li>3. Identificare i candidati alla vendita (cioè raccogliere liquidità da</li> </ol>
--	--	---



		<p>destinare al Fondo);</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4. Comprendere la struttura del mercato (analisi del paesaggio); e</li> <li>5. Creare relazioni periodiche e revisioni del portafoglio per tenere il Consulente per gli investimenti informato e concentrato sulla performance del Fondo.</li> </ol>
<p>Classificazione SFDR &amp; Rischio di sostenibilità</p>	<p>Articolo 6 Classificazione SFDR</p> <p>Rischio di sostenibilità: gli investimenti del Fondo sono soggetti al rischio di sostenibilità, come indicato e definito nella sezione "Informazioni sulla finanza sostenibile" del Prospetto informativo. Il valore dei titoli azionari è legato al contesto e alla performance del rispettivo emittente, che può essere influenzato da cambiamenti nelle condizioni ESG. Al Fondo è stato attribuito un rating di rischio di sostenibilità elevato. Il rischio di sostenibilità associato all'investimento nei mercati emergenti è maggiore, dato che gli investimenti nei mercati emergenti possono essere soggetti a una maggiore volatilità dei prezzi a causa della minore supervisione da parte dei governi, dei maggiori gradi di incertezza politica, della mancanza di trasparenza e di altre ragioni, come illustrato nella sezione "Rischio dei mercati emergenti" del presente Prospetto informativo. Il rischio di sostenibilità degli strumenti finanziari derivati sarà valutato sulla base dell'analisi delle attività sottostanti il derivato. La valutazione del rischio di sostenibilità è integrata nel processo di investimento del Fondo e sarà condotta periodicamente su base individuale per tutti gli investimenti detenuti in portafoglio. Nel condurre una valutazione del rischio di sostenibilità, il Gestore delegato agli investimenti può utilizzare tutte le informazioni pubbliche che ritiene rilevanti, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la documentazione rilasciata dalle entità partecipate o da fornitori di dati esterni, e i rating di credito (se del caso).</p>	<p>Articolo 6 Classificazione SFDR</p> <p>La gestione del rischio di sostenibilità fa parte del processo di due diligence attuato dal Consulente per gli investimenti, che comprende la valutazione del rischio che il valore di un investimento possa subire un impatto negativo sostanziale a causa di un evento o di una condizione ambientale, sociale o di governance ("ESG").</p> <p>Ciononostante, la gestione del rischio di sostenibilità fa parte del processo di due diligence attuato dal Consulente per gli investimenti, che comprende la valutazione del rischio che il valore di un investimento possa subire un impatto negativo sostanziale a causa di un evento o di una condizione ambientale, sociale o di governance ("ESG").</p> <p>Il rischio di sostenibilità viene identificato, monitorato e gestito dal Consulente per gli investimenti valutando ciascuno dei potenziali investimenti individuati in base al processo di investimento sopra descritto rispetto al rischio di sostenibilità e per identificare se è vulnerabile a tale rischio. Il Consulente per gli investimenti può anche incorporare politiche di esclusione per determinati fattori, come le armi controverse, in base alle quali i potenziali investimenti vengono eliminati dall'universo di investimento.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti si affida alle informazioni ESG ottenute da fornitori di dati terzi per comprendere i rischi di sostenibilità di un investimento proposto. Il Consulente per gli investimenti può anche condurre la propria analisi fondamentale su ogni potenziale investimento per valutare ulteriormente l'adeguatezza dei programmi e delle pratiche ESG di una società o di un emittente per gestire il rischio di sostenibilità che deve affrontare. Il Consulente per gli investimenti monitora anche le potenziali questioni ESG associate a un investimento, come le operazioni di una società o di un emittente, le pratiche di governance o i prodotti e servizi che presumibilmente violano leggi, regolamenti</p>

		<p>o altre norme globali comunemente accettate, a livello nazionale o internazionale, per valutarne il potenziale impatto sul valore dell'investimento.</p> <p>Le informazioni raccolte da questa analisi saranno prese in considerazione dal Consulente per gli Investimenti nel decidere quali potenziali investimenti long-only acquisire e l'entità della posizione per garantire che il Fondo investa in società ed emittenti con solidi flussi di cassa che impieghino la liquidità in modo prudente riducendo al minimo il potenziale impatto della sostenibilità e di altri rischi. Il processo può, in alcune circostanze, portare il Fondo a detenere titoli con un rating inferiore alla media in relazione ai criteri ESG valutati dai fornitori di dati, laddove il Consulente per gli investimenti ritenga che il rating ESG esistente, così come classificato dal fornitore di dati, non rifletta appieno la posizione dell'emittente o della società in questione, o non abbia colto i recenti cambiamenti positivi in materia di sostenibilità attuati dall'emittente o dalla società in questione. Alcune società o emittenti potrebbero non essere valutate o coperte dai fornitori di dati e potrebbero pubblicare poche o nessuna informazione sulle loro politiche ESG e sui rischi di sostenibilità; in questi casi l'ambito di analisi del rischio di sostenibilità da parte del Consulente per gli investimenti potrebbe essere più limitato. A seconda della disponibilità di dati, il Consulente per gli investimenti può decidere di escludere tali società o emittenti dal proprio universo di investimento.</p> <p>Inoltre, il Consulente per gli investimenti monitorerà il rischio di sostenibilità su base continuativa esaminando i dati ESG pubblicati dalla società o dall'emittente (se del caso) o da fornitori di dati selezionati per determinare se il livello di rischio di sostenibilità è cambiato rispetto alla valutazione iniziale. In caso di aumento del rischio di sostenibilità, l'esposizione al titolo in questione potrà essere ridotta tenendo conto dei migliori interessi degli Azionisti del Fondo.</p> <p>Pur non potendo fornire alcuna garanzia, il Consulente per gli investimenti prevede un impatto negativo limitato della materializzazione del rischio di sostenibilità sui rendimenti del Fondo, grazie al monitoraggio e alla gestione del rischio di sostenibilità descritti in precedenza.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rimanda al "Rischio di sostenibilità" descritto nella sezione del Prospetto informativo intitolata "FATTORI DI RISCHIO".</p> <p>Il Consulente per gli investimenti ha pubblicato informazioni supplementari sul</p>
--	--	--

		proprio approccio al rischio di sostenibilità sul proprio sito web: <a href="https://www.liontrust.co.uk/sustainable">https://www.liontrust.co.uk/sustainable</a> .
Utilizzo di strumenti finanziari derivati	<p>Subordinatamente ai Regolamenti del 2011 e come più ampiamente descritto alla voce "Restrizioni all'investimento" del Prospetto informativo, il Fondo può utilizzare i seguenti strumenti derivati a fini di investimento e/o di gestione efficiente del portafoglio (ossia (i) la riduzione del rischio, (ii) la riduzione dei costi, o (iii) la generazione di capitale o reddito aggiuntivo per il Fondo con un livello coerente con il suo profilo di rischio).</p> <p>Gli strumenti derivati che possono essere detenuti dal Fondo comprendono contratti a termine su valute, titoli convertibili, opzioni, futures, contratti per differenza, credit default swap, titoli when-issued e impegni a termine. È possibile assumere posizioni lunghe e corte utilizzando i suddetti strumenti. Tali strumenti derivati possono essere negoziati over-the-counter o su un Mercato Riconosciuto.</p> <p>.....</p> <p><i>Forward su valuta:</i> Possono essere utilizzati per migliorare la performance, per finalità di investimento e di copertura: (a) per investire in valute estere nell'ambito della strategia di investimento del Fondo; (b) per proteggere la forza della Valuta Base del Fondo; e/o (c) per mitigare il rischio di cambio tra la Valuta Base del Fondo e la valuta in cui sono designate le Azioni di una classe del Fondo, laddove tale valuta designata sia diversa dalla Valuta Base del Fondo.</p> <p><i>I Titoli convertibili</i> possono essere utilizzati anche a scopo di investimento. Le obbligazioni convertibili possono essere utilizzate a scopo di investimento per trarre vantaggio da rendimenti asimmetrici rispetto al titolo azionario sottostante, tipicamente un'obbligazione societaria con un'opzione incorporata di conversione in un titolo azionario o in un'azione a un prezzo prestabilito. Le azioni privilegiate convertibili offrono al titolare l'opzione di scambiare le azioni privilegiate con un numero fisso di azioni ordinarie. Le note convertibili sono titoli di debito che contengono un'opzione per cui la nota può essere convertita in un importo predefinito di azioni. I titoli convertibili traggono vantaggio dall'aumento dei prezzi delle azioni, dal restringimento degli spread del credito societario e dalla maggiore volatilità, mentre diminuiscono di valore in caso di calo dei mercati azionari, di ampliamento degli spread del credito e di minore volatilità. Una</p>	<p>Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e/o di gestione efficiente del portafoglio. L'uso di strumenti derivati può anche creare una leva finanziaria o posizioni sintetiche lunghe o corte (ossia posizioni che in termini economici sono equivalenti a posizioni lunghe o corte). Il Fondo può creare posizioni sintetiche lunghe o corte, ad esempio utilizzando forward su valute, titoli convertibili, opzioni, futures, swap (compresi equity swap e total return swap) e credit default swap ("CDS").</p> <p>Il Consulente per gli investimenti assumerà posizioni lunghe e corte attraverso l'uso di strumenti derivati per acquisire esposizione alle azioni e ai titoli correlati alle azioni e per cercare di proteggere e incrementare i rendimenti assoluti conseguiti. Le posizioni corte sintetiche consentono al Fondo di trarre vantaggio da un movimento al ribasso dei prezzi o da una sopravvalutazione dei titoli o dei fattori di mercato, assumendo una posizione corta o negativa nel titolo sottostante.</p> <p>Il Fondo utilizzerà anche strumenti finanziari derivati per un'efficiente gestione del portafoglio, nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti nei Regolamenti, al fine di gestire il rischio e investire in modo più efficiente. Laddove il Consulente dell'Investimento abbia deciso di aumentare o ridurre il rischio di mercato o specifico di un titolo in risposta alle sue opinioni sulle prospettive, i prezzi e i valori di mercato, può essere più efficiente farlo utilizzando strumenti finanziari derivati, nonché acquistando quote o azioni di organismi di investimento collettivo (compresi gli ETF). Laddove il Fondo si avvalga di tecniche di gestione efficiente del portafoglio, il Consulente per gli investimenti dovrà garantire che tutti i ricavi, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, siano restituiti al Fondo. Gli strumenti derivati utilizzati dal Fondo possono essere negoziati over-the-counter o su una Borsa valori riconosciuta.</p> <p>Gli strumenti derivati utilizzati dal Fondo sono contratti a termine su valute, titoli convertibili, opzioni, futures, swap (compresi gli equity swap total return swap) e CDS. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati per un'efficiente gestione del portafoglio o per finalità di investimento, come indicato nel Prospetto informativo alla voce "Poteri e restrizioni di investimento". Qualsiasi strumento</p>

	<p>maggior volatilità dei titoli azionari comporterà una maggior valutazione dell'opzionalità incorporata nella struttura e viceversa. Nei mercati stressati le valutazioni e quindi i prezzi possono divergere da quelli previsti.</p> <p><i>Opzioni su titoli e indici di titoli:</i> Il Fondo può scrivere e acquistare opzioni call e put su qualsiasi titolo o indice composto da titoli coerenti con le politiche di investimento del Fondo. La scrittura e l'acquisto di opzioni è un'attività altamente specializzata che comporta particolari rischi di investimento. Le opzioni possono essere utilizzate a fini di copertura o di copertura incrociata, oppure per cercare di aumentare il rendimento totale (attività considerata speculativa). Le strategie di copertura incrociata prevedono la stipula di un contratto derivato su un titolo che non è necessariamente detenuto dal Fondo, ma il cui titolo sottostante è strettamente correlato a un'altra posizione derivata già detenuta dal Fondo o al Fondo stesso, fornendo così una protezione dall'esposizione generata dalla posizione derivata originale.</p> <p>Il Fondo paga commissioni di intermediazione o spread in relazione alle sue operazioni in opzioni. Il Fondo può acquistare e sottoscrivere sia opzioni negoziate nelle borse delle opzioni, sia opzioni negoziate fuori borsa con i broker-dealer che effettuano i mercati di queste opzioni e che sono istituzioni finanziarie e altre parti idonee che partecipano ai mercati fuori borsa. La possibilità di terminare le opzioni negoziate al banco è più limitata rispetto alle opzioni negoziate in borsa e può comportare il rischio che i broker-dealer che partecipano a tali transazioni non adempiano ai loro obblighi.</p> <p><i>Contratti futures e opzioni su contratti futures:</i> Il Fondo può acquistare e vendere vari tipi di contratti futures, compresi futures su indici, futures su singole azioni, e acquistare e scrivere opzioni call e put su uno qualsiasi di tali contratti futures al fine di incrementare il rendimento totale attraverso l'esposizione a, o al fine di cercare di coprirsi contro, i prezzi dei titoli, i prezzi di altri investimenti o i prezzi degli indici. I titoli ai quali si ottiene un'esposizione tramite futures e/o opzioni saranno coerenti con le politiche di investimento del Fondo. Il Fondo può anche effettuare operazioni di acquisto e vendita in chiusura di tali contratti e opzioni. I contratti futures comportano costi di intermediazione e richiedono depositi di margine.</p> <p><i>Contratti per differenza:</i> I contratti per differenza possono essere utilizzati dal</p>	<p>derivato sottoscritto dal Fondo sarà conforme ai Regolamenti e ai limiti relativi alle controparti di derivati. L'esposizione sottostante ai derivati sarà verso azioni, indici azionari, organismi di investimento collettivo di tipo aperto (compresi gli ETF), Strumenti del mercato monetario, titoli a reddito fisso e tassi di cambio e valute. Di seguito sono riportati ulteriori dettagli sui diversi tipi di derivati. I derivati possono essere negoziati dal Fondo sia in borsa che fuori borsa.</p> <p>Sebbene la Valuta di base del Fondo sia il dollaro USA, il Consulente per gli investimenti prevede di detenere titoli denominati in valute diverse dal dollaro USA e si riserva il diritto di effettuare operazioni in valuta estera e in derivati in modo selettivo allo scopo di migliorare, coprire o mantenere il valore del Fondo in termini assoluti.</p> <p>I contratti di cambio a termine possono essere utilizzati per coprire il valore di alcune classi di azioni del Fondo ("Copertura della Classe di Azioni") contro le variazioni del tasso di cambio tra la valuta di denominazione della classe di azioni e la Valuta Base del Fondo, che è il dollaro USA. Tale Copertura della Classe Azionaria non protegge nessuna delle classi di azioni da eventuali esposizioni non in USD che potrebbero essere detenute nel Fondo.</p> <p>Ulteriori informazioni sono riportate nel Prospetto informativo alle sezioni "Ulteriori dettagli sull'uso di strumenti finanziari derivati" e "Tecniche per una gestione efficiente del portafoglio". Si noti che non è possibile garantire il successo dell'esecuzione di una strategia di copertura che mitighi esattamente il rischio di cambio.</p> <p>Il Fondo può utilizzare i seguenti strumenti finanziari derivati:</p> <p><i>Contratti a termine</i></p> <p>I contratti a termine, come i contratti a termine su valute, sono un'obbligazione ad acquistare o vendere una specifica attività a una data futura a un prezzo stabilito al momento del contratto. Nei contratti forward su valuta, i titolari del contratto sono obbligati ad acquistare o vendere la valuta a un prezzo specifico, a una quantità specifica e a una data futura specifica. Il Fondo può anche utilizzare contratti a termine non consegnabili ("NDF") in cui la differenza tra il prezzo o il tasso NDF contrattato e il prezzo o il tasso a pronti prevalente su un importo</p>
--	---	--

	<p>Fondo, in quanto, a differenza della negoziazione tradizionale di azioni, non è dovuta alcuna imposta di bollo sull'acquisto di un contratto per differenza, oltre a fornire un'opportunità per strategie di trading a breve termine. I contratti per differenza consentono al Gestore delegato agli investimenti di speculare sui movimenti dei prezzi delle azioni e di trarre vantaggio dalla negoziazione di azioni o indici, senza la necessità di possedere le azioni o gli indici, a una piccola percentuale del costo di possesso delle azioni o degli indici. Poiché i contratti per differenza sono direttamente collegati al valore delle attività sottostanti, essi fluttueranno a seconda del mercato delle attività rappresentate nel contratto. I contratti per differenza saranno utilizzati dal Fondo solo per ottenere un'esposizione ad attività coerenti con le politiche di investimento del Fondo. Poiché i contratti per differenza ("CFD") sono considerati, ai fini del presente Fondo, come total return swap secondo la definizione del Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, la percentuale massima delle attività in gestione del Fondo che può essere soggetta a CFD è pari al 200% (sulla base del valore nozionale di tali strumenti). Tuttavia, si prevede che una percentuale compresa tra il 50% e il 100% delle attività in gestione del Fondo sarà soggetta a CFD (sulla base del valore nozionale di tali strumenti).</p> <p><i>Credit Default Swap:</i> Il Fondo può acquistare credit default swap al fine di coprirsi dal rischio di credito. Un credit default swap è un accordo che consente il trasferimento del rischio di credito di terzi da una parte all'altra. Una parte dello swap ("l'assicurato") si trova tipicamente ad affrontare il rischio di credito di una terza parte e la controparte del credit default swap (lo "scrittore") accetta di assicurare questo rischio in cambio di pagamenti periodici regolari (analoghi a un premio assicurativo). In seguito a un evento di default (come definito nella documentazione del contratto di swap), l'assicurato consegnerà al writer un titolo insolvente del credito di riferimento e riceverà il valore nominale dello strumento. I credit default swap sono contratti over the counter e possono essere acquistati dal Gestore delegato agli investimenti per coprirsi dalle variazioni dei tassi d'interesse e degli spread di credito che potrebbero avere un impatto sul Fondo in virtù degli investimenti proposti.</p> <p><i>Titoli When-Issued e Forward Commitment:</i> Il Fondo può acquistare titoli coerenti con le politiche di investimento del Fondo su base when-issued. Le transazioni "when-issued" si verificano quando i titoli sono acquistati dal Fondo con</p>	<p>nozionale concordato viene regolata in una valuta concordata. Il Fondo può utilizzare i forward a fini di copertura, di allocazione tattica delle attività, per prendere posizione sulla direzione dei mercati, per la gestione delle valute, per la gestione della liquidità e per investire in modo efficiente.</p> <p><i>Futures</i></p> <p>I futures sono contratti che prevedono l'acquisto o la vendita di una quantità standard di un'attività specifica (o, in alcuni casi, il ricevimento o il pagamento di contanti in base alla performance di un'attività, di uno strumento o di un indice sottostante) a una data futura predeterminata e a un prezzo concordato mediante una transazione effettuata in borsa. Il Fondo può anche utilizzare futures su indici azionari. Questi verrebbero utilizzati dal Fondo per gestire gli afflussi e i deflussi di liquidità, in modo che il Fondo possa guadagnare efficienza utilizzando i futures rispetto ai titoli azionari. Il Fondo può utilizzare i futures per la copertura, l'allocazione tattica delle attività, l'assunzione di opinioni sulla direzione dei mercati o dei titoli, la gestione della durata, la gestione della valuta, la gestione della liquidità e l'investimento efficiente.</p> <p><i>Opzioni</i></p> <p>Esistono due forme di opzioni: le opzioni put e le opzioni call. Le opzioni put sono contratti venduti dietro pagamento di un premio che conferiscono a una parte (l'acquirente) il diritto, ma non l'obbligo, di vendere all'altra parte (il venditore) del contratto una quantità specifica di un particolare prodotto o strumento finanziario a un prezzo determinato entro, o a, una data determinata. Le opzioni call sono contratti simili venduti dietro pagamento di un premio che conferisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare dal venditore dell'opzione a un prezzo specifico entro, o a, una data specifica. Le opzioni possono anche essere regolate in contanti. Le opzioni possono essere utilizzate anche per assumere una posizione sulla volatilità di titoli, panieri di titoli, tassi di interesse, indici azionari e indici settoriali azionari, o per vendere esposizione alla volatilità. Il Fondo può utilizzare le opzioni a fini di copertura, di allocazione tattica delle attività, di assunzione di posizioni sulla direzione dei mercati o dei titoli di debito, di gestione della duration, di gestione delle valute, di gestione della liquidità e di investimento efficiente.</p>
--	---	--

	<p>pagamento e consegna che avvengono in futuro al fine di garantire quello che è considerato un prezzo e un rendimento vantaggioso per il Fondo al momento della stipula della transazione. Il Fondo può anche acquistare titoli coerenti con le politiche di investimento del Fondo sulla base di un impegno a termine. In una transazione con impegno a termine, il Fondo stipula un contratto per l'acquisto di titoli a un prezzo fisso a una data futura, oltre il consueto termine di regolamento. In alternativa, il Fondo può stipulare contratti di compensazione per la vendita a termine di altri titoli che possiede. L'acquisto di titoli su base when-issued o con impegno a termine comporta un rischio di perdita se il valore del titolo da acquistare diminuisce prima della data di regolamento. Sebbene il Fondo acquisti generalmente titoli su base when-issued o forward commitment con l'intenzione di acquistare effettivamente titoli per il proprio portafoglio, il Fondo può disporre di un titolo when-issued o di un forward commitment prima del regolamento se il Gestore degli Investimenti Delegato lo ritiene opportuno.</p> <p>.....</p>	<p><i>Contratti di swap</i></p> <p>I contratti di swap sono contratti tra due parti stipulati principalmente da investitori istituzionali per periodi che vanno da poche settimane a più di un anno. In una transazione "swap" standard, due parti concordano di scambiarsi i rendimenti (o i differenziali nei tassi di rendimento) guadagnati o realizzati su particolari investimenti o strumenti predeterminati. I rendimenti lordi da scambiare o "scambiati" tra le parti sono calcolati rispetto a un "importo nozionale" (ossia il rendimento o l'aumento di valore di un determinato importo investito a un particolare tasso di interesse, in una particolare valuta estera o titolo, o in un "paniere" di titoli che rappresentano un particolare indice). Ad esempio, uno swap può consentire di prendere visione dell'andamento dei prezzi di singoli titoli azionari. Possono essere utilizzati per esprimere opinioni sia positive che negative sui titoli (creando una posizione sintetica lunga o corta). I contratti di swap possono essere utilizzati per consentire la neutralizzazione (o la correzione) del rischio generale di mercato rispetto all'opinione del Consulente per gli investimenti su un particolare titolo azionario o indice azionario, a condizione che tali indici soddisfino i requisiti della Banca Centrale. I contratti swap possono essere utilizzati singolarmente o in combinazione. Il Fondo può utilizzare i contratti di swap a fini di copertura, di allocazione tattica delle attività, di assunzione di opinioni sulla direzione dei mercati o dei titoli azionari, di gestione della valuta e della liquidità e di investimento efficiente.</p> <p><i>Total Return Swap</i></p> <p>I total return swap sono contratti tra due parti stipulati principalmente da investitori istituzionali per periodi che vanno da poche settimane a più di un anno. In una transazione standard di "total return swap", due parti concordano di scambiarsi i rendimenti (o i differenziali nei tassi di rendimento) guadagnati o realizzati su particolari investimenti o strumenti predeterminati. I rendimenti lordi da scambiare o "swappare" tra le parti sono calcolati rispetto a un "importo nozionale" (ossia il rendimento o l'aumento di valore di un determinato importo investito a un particolare tasso di interesse, in una particolare valuta estera o titolo, o in un "paniere" di titoli che rappresentano un particolare indice). I rendimenti sono in genere calcolati su una base di rendimento totale netto e includono gli effetti delle spese e dei pagamenti di dividendi o interessi. Gli swap total return basati sui rendimenti di un'azione sono chiamati total return equity swap. Analogamente, gli</p>
--	---	---

		<p>swap total return basati sui rendimenti di un'obbligazione sono chiamati total return bond swap. Un singolo total return equity swap può consentire di prendere visione del movimento di prezzo di un singolo titolo azionario, mentre un total return equity index swap consente di prendere visione del movimento di prezzo di un indice azionario.</p> <p>I total return swap possono essere utilizzati per esprimere opinioni sia positive che negative sugli strumenti (creando una posizione sintetica lunga o corta). I contratti di swap possono essere utilizzati per consentire la neutralizzazione (o la correzione) del rischio generale di mercato rispetto al punto di vista del Consulente per gli investimenti su un particolare titolo azionario o indice azionario, a condizione che tali indici soddisfino i requisiti della Banca Centrale. I contratti swap possono essere utilizzati singolarmente o in combinazione. Il Fondo può utilizzare gli swap total return a fini di copertura, di allocazione tattica delle attività, di assunzione di opinioni sulla direzione dei mercati o dei titoli, di gestione della duration, di gestione della valuta e della liquidità e di investimento efficiente. Il Fondo stipulerà total return swap solo con controparti che sono "Istituti autorizzati", come definiti nel titolo del Prospetto "OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO DI TITOLI E GESTIONE EFFICIENTE DEL PORTAFOGLIO - Controparti ammissibili".</p> <p><i>Derivati incorporati</i></p> <p>Alcuni strumenti finanziari e altri contratti combinano, in un unico contratto, sia un derivato che un non-derivato con l'effetto che alcuni dei flussi di cassa del contratto variano in modo simile a un derivato a sé stante. Il derivato incorporato può modificare il valore del contratto in relazione alle variazioni di una variabile, come il tasso di interesse o il rendimento, il prezzo di un titolo, di un indice o di una commodity, il rating di credito o il tasso di cambio. I derivati incorporati possono fornire un'esposizione a leva alla variabile o la variabile stessa può essere a leva. Il Fondo può utilizzare solo derivati incorporati che non presentino una leva significativa o una leva nascosta, vale a dire che il Fondo può utilizzare solo derivati incorporati il cui valore di mercato o il cui valore nozionale siano accuratamente rilevati utilizzando le metodologie di conversione per l'approccio basato sugli impegni, come indicato nel RMP.</p> <p>Il Fondo può utilizzare i derivati incorporati a fini di copertura, di allocazione tattica</p>
--	--	--

		<p>delle attività, di assunzione di posizioni sulla direzione dei mercati o dei titoli azionari, di gestione della duration, di gestione delle valute, di gestione della liquidità e di investimento efficiente.</p> <p>Gli strumenti con derivati incorporati che possono essere utilizzati dal Fondo sono i seguenti:</p> <p><i>Azioni convertibili</i></p> <p>Un'azione convertibile è un tipo di azione privilegiata emessa da una società che include un'opzione per il titolare di convertire le azioni in un numero fisso di azioni ordinarie della società emittente, di solito in qualsiasi momento dopo una data predeterminata e talvolta a un prezzo fissato all'emissione. Queste azioni possono anche dare al detentore il diritto a un dividendo a tasso fisso (talvolta cumulativo).</p> <p><i>Obbligazioni, titoli di credito o obbligazioni convertibili</i></p> <p>Un'obbligazione, una nota o un titolo di credito convertibile è un tipo di strumento di debito che il titolare può convertire in un numero fisso di azioni ordinarie della società emittente o in un'altra attività concordata, di solito in qualsiasi momento dopo una data predeterminata e talvolta a un prezzo fissato all'emissione. Queste obbligazioni possono anche dare al detentore il diritto a una cedola a tasso fisso (talvolta cumulativa).</p> <p><i>Credit Default Swap</i></p> <p>L'"acquirente" di un contratto CDS è obbligato a pagare al "venditore" un flusso periodico di pagamenti nel corso della durata del contratto in cambio di un pagamento contingente al verificarsi di un evento creditizio relativo a un'obbligazione di riferimento sottostante. In genere, per evento creditizio si intende il fallimento, il mancato pagamento o l'accelerazione dell'obbligazione. Se si verifica un evento creditizio, il venditore è tenuto a versare all'acquirente il pagamento contingente, che di solito è il "valore nominale" (l'intero valore nozionale) dell'obbligazione di riferimento. Il pagamento contingente può essere effettuato in contanti o mediante consegna fisica dell'obbligazione di riferimento in cambio del pagamento dell'importo nominale dell'obbligazione. Il Fondo può</p>
--	--	---



		<p>essere l'acquirente o il venditore della transazione. Se il Fondo è un acquirente e non si verifica alcun evento di credito, può perdere il suo investimento e non recuperare nulla. Tuttavia, se si verifica un evento di credito, l'acquirente riceve in genere l'intero valore nozionale per un'obbligazione di riferimento che può avere un valore scarso o nullo. Se il Fondo è un venditore, riceve un tasso di reddito fisso per tutta la durata del contratto, che di solito è compresa tra un mese e cinque anni, a condizione che non si verifichi un evento di credito. Se si verifica un evento di credito, il venditore può pagare all'acquirente l'intero valore nozionale delle obbligazioni di riferimento. I CDS comportano rischi maggiori rispetto a quelli che il Fondo correrebbe se investisse direttamente nell'obbligazione di riferimento. Oltre ai rischi generali di mercato, i CDS sono soggetti al rischio di liquidità, al rischio di credito e al rischio di base. Se si verifica un evento di credito, il valore dell'obbligazione di riferimento ricevuto dal venditore, unitamente ai pagamenti periodici precedentemente ricevuti, può essere inferiore all'intero valore nozionale pagato all'acquirente, con conseguente perdita di valore per il Fondo. Il Fondo può utilizzare i CDS a fini di copertura, di allocazione tattica delle attività, per prendere posizione sulla direzione dei mercati o dei titoli di debito e per investire in modo efficiente.</p> <p>Il Fondo può inoltre utilizzare le seguenti tecniche ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, quali la copertura e il miglioramento della performance (ossia la riduzione dei costi, la generazione di capitale o reddito aggiuntivo, ecc.) in conformità ai termini e alle condizioni stabiliti di volta in volta dalla Banca Centrale in relazione a tali tecniche.</p> <p><i>Contratti di prestito titoli</i></p> <p>Il prestito titoli è il trasferimento temporaneo di titoli da parte di un prestatore a un mutuatario, con l'accordo da parte del mutuatario di restituire titoli equivalenti al prestatore in un momento prestabilito. Questi accordi saranno generalmente utilizzati per aumentare e incrementare i rendimenti complessivi del Fondo attraverso gli Commissioni finanziari.</p>
Tecniche di gestione efficiente del portafoglio	Il Fondo può inoltre utilizzare le seguenti tecniche ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, in conformità ai termini e alle condizioni di volta in volta stabiliti dalla Banca Centrale in relazione a tali tecniche.	Il Fondo può inoltre utilizzare le seguenti tecniche ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, in conformità ai termini e alle condizioni stabiliti di volta in volta dalla Banca Centrale in relazione a tali tecniche.

	<p><i>Contratti di prestito titoli:</i> Il prestito titoli è il trasferimento temporaneo di titoli da parte di un prestatore a un mutuatario, con l'accordo da parte del mutuatario di restituire titoli equivalenti al prestatore a una data prestabilita. Questi accordi saranno generalmente utilizzati per aumentare e potenziare i rendimenti complessivi del Fondo attraverso gli Commissioni finanziari. La percentuale massima delle attività in gestione del Fondo che può essere soggetta ad accordi di prestito titoli è del 100% (in base al valore della garanzia collaterale che può essere depositata presso le controparti). Tuttavia, non si prevede che oltre il 5% sarà soggetto ad accordi di prestito titoli.</p> <p><i>Accordi di sub-underwriting:</i> Il Fondo può di volta in volta stipulare accordi di sub-underwriting al fine di acquisire titoli in cui il Fondo è autorizzato a investire e/o per generare reddito aggiuntivo per il Fondo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contratti a termine;</li> <li>• Futures;</li> <li>• Opzioni;</li> <li>• Contratti di swap; e</li> <li>• Total Return Swap.</li> </ul> <p>Per quanto riguarda le operazioni SFT utilizzate ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, esse comprendono total return swap, operazioni di riacquisto e prestito titoli.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti prevede che l'esposizione prevista del Fondo al prestito titoli sarà pari al 100% delle attività in gestione (sulla base del valore della garanzia collaterale che può essere costituita con le controparti). Tuttavia, non si prevede che oltre il 5% sarà soggetto a prestito titoli.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti prevede che l'esposizione prevista e l'esposizione massima del Fondo ai total return swap sarà rispettivamente fino al 100% e al 150% delle attività in gestione del Fondo (sulla base del valore nozionale di tali strumenti).</p> <p>L'esposizione prevista del Fondo ai total return swap può essere riscontrata, ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia un'esposizione superiore al normale a settori o paesi in cui è più efficiente detenere total return swap rispetto alle azioni sottostanti, o nel caso in cui i total return swap stiano compensando o coprendo altri investimenti all'interno del Fondo.</p> <p>Qualora il Fondo riceva attività soggette al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (Regolamento (UE) 2015/2365), queste saranno tenute in custodia presso il Depositario.</p> <p>A scanso di equivoci e nonostante qualsiasi cosa contraria contenuta nel Prospetto informativo, la Società di gestione garantirà che tutti i ricavi derivanti da tecniche di gestione efficiente del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, siano restituiti al Fondo.</p> <p>Ulteriori informazioni relative alle operazioni SFT, tra cui la gestione delle garanzie e le controparti idonee, sono riportate nel Prospetto informativo alla voce</p>
--	--	---

		<p>"Operazioni di finanziamento tramite titoli e gestione efficiente del portafoglio".</p> <p>Ulteriori informazioni sui rischi associati alle operazioni SFT e alla gestione delle garanzie sono riportate nel capitolo del Supplemento intitolato "Gestione dei rischi".</p>
Indici finanziari	<p>Come indicato in precedenza, il Fondo può utilizzare alcuni strumenti derivati per investire in indici finanziari che forniscono un'esposizione alle classi di attività sopra elencate. Ulteriori informazioni al riguardo sono contenute nella sezione del Prospetto intitolata "Investimento in indici finanziari mediante l'uso di strumenti finanziari derivati".</p>	<p>Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per ottenere un'esposizione agli indici finanziari sopra descritti a fini di investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura. Gli indici selezionati dal Consulente per gli Investimenti soddisferanno i requisiti degli indici finanziari previsti dai Regolamenti OICVM della Banca Centrale. In particolare, saranno sufficientemente diversificati, rappresenteranno un benchmark adeguato per i mercati a cui si riferiscono, saranno pubblicati in modo appropriato e saranno gestiti in modo indipendente dalla gestione del Fondo. Gli indici azionari selezionati offriranno un'esposizione a società quotate o scambiate in Borse riconosciute. Gli indici finanziari selezionati dal Consulente per gli investimenti saranno in genere indici del mercato azionario.</p> <p>I dettagli degli indici utilizzati dal Fondo saranno forniti agli Azionisti dal Consulente per gli investimenti su richiesta e saranno riportati nei bilanci semestrali e annuali della Società. Tali indici includono indici MSCI, indici FTSE, indici iBOXX, indici Markit iTraxx e CDX, indici Nasdaq, indici Nikkei, indici Russell, indici S&amp;P Dow Jones, indici BofA Merrill Lynch e indici Bloomberg Capital. Tutti gli indici utilizzati soddisferanno i requisiti della Banca Centrale e saranno in linea con l'obiettivo e la politica di investimento del Fondo.</p> <p>Gli indici finanziari a cui il Fondo può acquisire esposizione saranno ribilanciati su base trimestrale o mensile (ma con frequenza non superiore al mese). Poiché il Fondo investirà tipicamente negli indici finanziari utilizzando strumenti finanziari derivati, non vi sarà alcun impatto materiale sui suoi costi derivanti dal ribilanciamento di un indice finanziario. Qualora la ponderazione di un particolare componente di un indice finanziario superi successivamente i limiti di investimento dell'OICVM, il Consulente per gli investimenti cercherà prioritariamente di porre rimedio alla situazione tenendo conto del miglior interesse degli Azionisti e del Fondo.</p>
<b>Esposizione globale e leva finanziaria</b>	<p>Il Fondo è un utilizzatore sofisticato di strumenti derivati, per cui può utilizzare una serie di strumenti derivati complessi a fini di investimento e/o di gestione efficiente del portafoglio. Il Fondo può fare leva sulle proprie posizioni per generare</p>	<p>La Società è tenuta, ai sensi dei Regolamenti OICVM, a impiegare un processo di gestione del rischio che le consenta di misurare, monitorare e gestire accuratamente i rischi connessi agli strumenti finanziari derivati utilizzati e il loro</p>

<p>un'esposizione nozionale superiore al Valore Patrimoniale Netto del Fondo, calcolato utilizzando la metodologia VaR in conformità ai requisiti della Banca Centrale.</p> <p>In condizioni normali di mercato, il Fondo prevede di utilizzare una leva finanziaria compresa tra il 20% e il 200%, ma a volte può superare o scendere al di sotto di questi livelli. Questa leva è calcolata utilizzando la somma dei valori nozionali dei derivati utilizzati, come richiesto dalla Banca Centrale.</p> <p>Questo calcolo non tiene conto di eventuali accordi di compensazione e copertura che il Fondo ha in essere in qualsiasi momento.</p> <p>Si prevede che l'esposizione del Fondo generata attraverso l'uso di strumenti derivati, calcolata sulla base della somma della metodologia nozionale sopra descritta, sarà in genere pari a circa 1,5: 1 tra lungo e corto; tuttavia, la proporzione tra esposizione lunga e corta nel Fondo dipenderà dalle condizioni di mercato in qualsiasi momento. Tali posizioni lunghe e corte possono essere assunte in tutte le classi di attività, come previsto dalla politica di investimento del Fondo sopra descritta.</p> <p>Ai sensi del paragrafo 6.1 del Prospetto informativo, sotto il titolo "Restrizioni all'investimento" e sotto il titolo "Strumenti finanziari derivati", il Fondo utilizzerà il modello Absolute VaR come parte del suo processo di gestione del rischio e si atterrà ai limiti applicabili al modello Absolute VaR indicati in tale sezione. Il VaR assoluto del Fondo calcolato giornalmente, misurato con un livello di confidenza a una coda del 99%, un periodo di detenzione di 20 giorni e un periodo storico di osservazione non inferiore a un anno, è limitato al 20% del Valore patrimoniale netto del Fondo. Ciò non significa che le perdite non possano superare il 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, ma piuttosto che ci si aspetterebbe che le perdite superino il 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo solo nell'1% dei casi, ipotizzando che le posizioni siano mantenute per 20 giorni.</p> <p>Poiché l'approccio VaR si basa su un periodo di osservazione storico, il risultato del VaR può essere falsato se le condizioni di mercato anomale sono prevalenti o vengono omesse dal periodo di osservazione storico.</p>	<p>contributo al profilo di rischio complessivo del Fondo. Il metodo "Value-at-Risk" o "VaR" utilizzato dal Consulente per gli Investimenti è uno dei due metodi esplicitamente consentiti a tal fine dai Regolamenti OICVM e i dettagli di tale processo sono stati forniti alla Banca Centrale nella dichiarazione sul processo di gestione del rischio che la Società ha depositato presso la Banca Centrale. La Società o la Società di gestione per conto della Società fornirà agli Azionisti, su richiesta, informazioni supplementari sui metodi di gestione del rischio impiegati, compresi i limiti quantitativi applicati e qualsiasi sviluppo recente delle caratteristiche di rischio della principale categoria di investimenti.</p> <p>Il VaR è una stima della massima perdita potenziale dovuta al rischio di mercato piuttosto che alla leva finanziaria. L'approccio VaR stima la massima perdita potenziale a un determinato livello di confidenza, o probabilità, in uno specifico periodo di tempo in condizioni di mercato normali. Il Fondo utilizzerà l'approccio VaR assoluto, in base al quale il VaR del portafoglio del Fondo non può superare il 20% del Valore patrimoniale netto del Fondo. Il calcolo del VaR sarà effettuato in base ai seguenti parametri:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>i. un intervallo di confidenza a una coda del 99%;</li><li>ii. un periodo di detenzione equivalente a 1 mese (20 giorni lavorativi);</li><li>iii. un periodo di osservazione effettivo (storico) di almeno 1 anno (250 giorni lavorativi), a meno che un periodo di osservazione più breve non sia giustificato da un aumento significativo della volatilità dei prezzi (ad esempio condizioni di mercato estreme);</li><li>iv. aggiornamenti trimestrali della serie di dati, con aggiornamenti più frequenti quando i prezzi di mercato sono soggetti a variazioni sostanziali;</li><li>v. almeno calcoli giornalieri.</li></ul> <p>Il Consulente per gli investimenti monitorerà inoltre il livello di leva finanziaria utilizzato dal Fondo. Di seguito sono riportati i dettagli di una stima della leva finanziaria prevista del Fondo, in condizioni normali di mercato, calcolata a tal fine come somma di tutte le posizioni nozionali in derivati, comprese le posizioni di copertura valutaria.</p>
<b>Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund</b>	<b>Somma dei valori nozionali dei derivati utilizzati dal Fondo</b>

		Leva prevista in condizioni di mercato normali	100% del NAV del Fondo	
		Livelli massimi di leva finanziaria	250% del NAV del Fondo	
		Classe di attività	Massimo previsto dei valori assoluti per le posizioni lunghe	Massimo previsto dei valori assoluti per le posizioni lunghe corte
		Titoli azionari	150%	100%
		<p>Gli Azionisti devono essere consapevoli che esiste la possibilità di livelli di leva finanziaria più elevati rispetto a quelli previsti dalle normali condizioni di mercato; a tale proposito, è indicato anche il livello massimo di leva finanziaria per il Fondo.</p> <p>Il calcolo del livello atteso di leva finanziaria, basato sulla somma del valore assoluto dei nozionali dei derivati utilizzati dal Fondo, è prodotto in conformità ai requisiti della Banca Centrale. Questo dato non tiene conto di eventuali accordi di compensazione e copertura che il Fondo ha in essere in qualsiasi momento, anche se tali accordi sono utilizzati per ridurre il rischio. Non si tratta pertanto di un metodo di misurazione della leva finanziaria corretto per il rischio, il che significa che il dato è superiore a quello che sarebbe altrimenti se si tenesse conto di tali accordi di compensazione e copertura, in quanto tali accordi, se presi in considerazione, possono ridurre il livello di esposizione effettiva all'investimento.</p> <p>I potenziali investitori nel Fondo sono inoltre invitati a fare riferimento alle politiche generali applicabili a ciascun Fondo della Società, riportate nella sezione "LA SOCIETÀ - Obiettivi e politiche d'investimento" del Prospetto informativo.</p>		
Profilo di un investitore tipo	L'investimento nel Fondo è concepito come un investimento a lungo termine, tipicamente di 5-7 anni; pertanto, gli investitori non devono aspettarsi di ottenere guadagni a breve termine da tale investimento. Il Fondo è adatto agli investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per il ciclo di investimento e che cercano un rischio di investimento medio-alto.	Stesso profilo di un investitore tipo rispetto al Fondo Incorporante		
Valuta di base	Dollaro USA	Stessa valuta di base per il Fondo Incorporante		
Giorno lavorativo	Un giorno in cui le banche sono generalmente aperte per le operazioni a Dublino o un altro giorno stabilito dal Gestore con l'approvazione del Depositario.	Qualsiasi giorno (esclusi i sabati, le domeniche e i giorni festivi) in cui le banche sono aperte per le operazioni sia a Londra che a Dublino e/o in qualsiasi altro luogo stabilito di volta in volta dagli Amministratori o in qualsiasi altro giorno stabilito dagli Amministratori, in consultazione con la Società di gestione, e comunicato agli Azionisti;		

Giorno di negoziazione	Ogni giorno lavorativo.	Ogni giorno lavorativo del Fondo Incorporante, come sopra indicato.																				
Scadenza di negoziazione / Avviso	Le sottoscrizioni e i rimborsi di Azioni saranno effettuati ogni Giorno di negoziazione a condizione che la notifica di sottoscrizione/rimborso sia stata ricevuta dal Gestore entro le ore 12:00 (ora del Regno Unito) del relativo Giorno di negoziazione.	I moduli di sottoscrizione/rimborso, debitamente compilati, devono essere ricevuti entro e non oltre le ore 11.59 (ora irlandese) del relativo Giorno di negoziazione o di un altro giorno e/o orario stabilito di volta in volta dagli Amministratori, in consultazione con la Società di gestione, e notificato in anticipo agli Azionisti, fermo restando che i moduli di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo il Termine ultimo di negoziazione per la sottoscrizione/il Termine ultimo di negoziazione per il rimborso saranno elaborati il Giorno lavorativo successivo.																				
Giorno di valutazione	Qualsiasi Giorno di negoziazione pertinente e l'ultimo Giorno lavorativo di ogni mese e/o l'ultimo giorno del Periodo contabile, fermo restando che ciascun Fondo sarà valutato ogni volta che viene negoziato.	N/D																				
Punto di valutazione	Il momento in cui viene determinato il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascun Fondo in ciascun Giorno di Valutazione è alle ore 23:00, ora del Regno Unito, o in qualsiasi altro momento stabilito dal Gestore.	Il Punto di valutazione di ciascun Giorno di negoziazione è attualmente la mezzanotte (ora irlandese) del Giorno di negoziazione.  Ai fini della sottoscrizione si utilizzerà l'ultimo prezzo negoziato in ciascun mercato rilevante.																				
Sottoscrizione minima iniziale	<p>La sottoscrizione minima iniziale da parte di ciascun investitore per ciascuna classe di azioni ordinarie, a distribuzione MO, a distribuzione MR, Distribuzione QO, Distribuzione QR, Distribuzione SO, Distribuzione SR, Le Azioni R e le Azioni degli Agenti di Vendita, a meno che il Gestore non convenga diversamente, hanno un valore di 10.000 USD, 10.000 EUR, 6.000 GBP, 1.100.000 JPY, 13.000 CHF, 10.000 CAD, 10.000 AUD, 70.000 SEK, 10.000 SGD, 70.000 NOK, 70.000 DKK, 40.000 ILS o 200.000 MXN (o l'equivalente in valuta estera).</p> <p>La sottoscrizione minima iniziale da parte di ciascun investitore per ciascuna classe di Azioni U, salvo diverso accordo del Gestore, sarà per Azioni del valore di USD 1.000.000, EUR 1.000.000, GBP 600.000, JPY 100.100.000, CHF 1.300.000, CAD 1.000.000, AUD 1.000.000, SEK 7.000.000, SGD 1.000.000, NOK 7.000.000, DKK 7.000.000, ILS 4.000.000 o MXN 20.000.000 (o l'equivalente in valuta estera).</p> <p>La sottoscrizione minima iniziale da parte di ciascun investitore per ogni classe di Azioni Istituzionali, Distribuzione MI,</p>	<table><tr><td>Classe A1</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Classe A2</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Classe A5</td><td>€5,000,000</td></tr><tr><td>Classe A8</td><td>€20,000,000</td></tr><tr><td>Classe B1</td><td>1.000 DOLLARI</td></tr><tr><td>Classe B8</td><td>20.000.000 USD</td></tr><tr><td>Classe C8</td><td>£20,000,000</td></tr><tr><td>Classe C11</td><td>£50,000,000</td></tr><tr><td>Classe H11</td><td>AUD50.000.000</td></tr></table> <p>Se le Classi di azioni sono emesse in valute diverse da quelle specificamente menzionate sopra, gli importi minimi di sottoscrizione iniziale e aggiuntiva sono l'equivalente arrotondato nella relativa valuta degli importi in dollari USA menzionati nella tabella precedente.</p> <p>Gli Amministratori hanno rinunciato a qualsiasi requisito minimo di sottoscrizione iniziale nell'ambito della Fusione.</p> <p>Gli importi minimi d'investimento sopra indicati si applicano sia alla versione ad</p>			Classe A1	€1,000	Classe A2	€1,000	Classe A5	€5,000,000	Classe A8	€20,000,000	Classe B1	1.000 DOLLARI	Classe B8	20.000.000 USD	Classe C8	£20,000,000	Classe C11	£50,000,000	Classe H11	AUD50.000.000
Classe A1	€1,000																					
Classe A2	€1,000																					
Classe A5	€5,000,000																					
Classe A8	€20,000,000																					
Classe B1	1.000 DOLLARI																					
Classe B8	20.000.000 USD																					
Classe C8	£20,000,000																					
Classe C11	£50,000,000																					
Classe H11	AUD50.000.000																					

	<p>Le Azioni QI, SI e X a distribuzione, salvo diverso accordo del Gestore, sono per Azioni di valore pari a USD 20.000.000, EUR 20.000.000, GBP 12.000.000, JPY 2.200.000.000, CHF 26.000.000, CAD 20.000.000, AUD 20.000.000, SEK 140.000.000, SGD 20.000.000, NOK 140.000.000, DKK 140.000.000 ILS 75.000.000 o MXN 400.000.000 (o equivalente in valuta estera).</p> <p>La sottoscrizione iniziale minima da parte di ciascun investitore per le Azioni W sarà, salvo ove diversamente previsto di seguito, pari a USD 40.000.000, EUR 40.000.000, GBP 24.000.000, JPY 4.000.000.000, CHF 36.000.000, CAD 40.000.000, AUD 40.000.000, SEK 260.000.000, SGD 40.000.000, NOK 260.000.000, DKK 260.000.000, ILS 150.000.000 o MXN 800.000.000 (o il suo equivalente in valuta estera).</p> <p>Alle Azioni Z non si applicano minimi di investimento.</p>	accumulazione che a quella a distribuzione (ove applicabile) di ciascuna Classe, se disponibile.		
Sottoscrizione minima aggiuntiva	N/D	Classe A1	€1,000	
		Classe A2	€1,000	
		Classe A5	€1,000	
		Classe A8	€1,000	
		Classe B1	1.000 DOLLARI	
		Classe B8	1.000 DOLLARI	
		Classe C8	£1,000	
		Classe C11	£1,000	
		Classe H11	AUD1.000	
Importo minimo di rimborso	N/D	Classe A1	€1,000	
		Classe A2	€1,000	
		Classe A5	€1,000	
		Classe A8	€1,000	
		Classe B1	1.000 DOLLARI	
		Classe B8	1.000 DOLLARI	
		Classe C8	£1,000	
		Classe C11	£1,000	
		Classe H11	AUD1.000	
Partecipazione minima residua	<p>Applicabile solo alle Azioni P</p> <p>Nel caso di tutte le Azioni P, l'importo minimo di partecipazione è di 500.000 HKD (o l'equivalente in valuta estera). Un detentore di Azioni P non avrà diritto a richiedere il rimborso parziale della sua partecipazione in una particolare classe</p>	Classe A1	€1,000	
		Classe A2	€1,000	
		Classe A5	€5,000,000	
		Classe A8	€20,000,000	
		Classe B1	1.000 DOLLARI	

	<p>di Azioni P se (a) ciò comporterebbe una riduzione della sua partecipazione in tale classe al di sotto di 500.000 HKD (o del suo equivalente in valuta estera) o (b) la sua partecipazione in tale classe è già inferiore a 500.000 HKD (o del suo equivalente in valuta estera) a seguito del deprezzamento del valore della sua partecipazione da quando ha acquisito Azioni della classe in questione.</p>	<table><tr><td>Classe B8</td><td>20.000.000 USD</td></tr><tr><td>Classe C8</td><td>£20,000,000</td></tr><tr><td>Classe C11</td><td>£50,000,000</td></tr><tr><td>Classe H11</td><td>AUD50.000.000</td></tr></table> <p>Se la partecipazione in una Classe scende al di sotto della "Partecipazione residua" indicata nella tabella precedente, il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di rimborsare obbligatoriamente la partecipazione.</p>	Classe B8	20.000.000 USD	Classe C8	£20,000,000	Classe C11	£50,000,000	Classe H11	AUD50.000.000
Classe B8	20.000.000 USD									
Classe C8	£20,000,000									
Classe C11	£50,000,000									
Classe H11	AUD50.000.000									
Politica di distribuzione	<p>Si prevede che le distribuzioni saranno effettuate in circostanze normali, come indicato di seguito.</p> <p><i>Distribuzioni mensili</i></p> <p>In circostanze normali si prevede che le distribuzioni delle Azioni a Distribuzione MO, MI e MR saranno effettuate mensilmente (dopo la fine di ogni mese solare).</p> <p><i>Distribuzioni trimestrali</i></p> <p>In circostanze normali si prevede che le distribuzioni delle Azioni QO, QI e QR a distribuzione saranno effettuate trimestralmente (dopo la fine di ogni trimestre solare).</p> <p><i>Distribuzioni semestrali</i></p> <p>In circostanze normali si prevede che le distribuzioni delle Azioni a distribuzione SO, SI e SR andranno "ex dividendo" il primo giorno di negoziazione di gennaio e luglio e che la distribuzione semestrale sarà normalmente pagata agli Azionisti rispettivamente il 28 febbraio e il 31 agosto.</p> <p><i>Distribuzioni annuali</i></p> <p>Per tutte le altre classi di azioni del Fondo che comprendono le Azioni a reddito, si prevede che le distribuzioni saranno normalmente "ex-dividendo" il primo giorno di negoziazione di luglio di ogni anno e la distribuzione annuale sarà normalmente pagata agli Azionisti entro il 31 agosto di ogni anno.</p> <p>Ulteriori informazioni relative al pagamento dei dividendi sono contenute nella</p>	<p><b>Azioni a distribuzione di reddito</b></p> <p>L'attuale intenzione degli Amministratori è quella di distribuire in relazione a ciascun periodo contabile sostanzialmente l'intero reddito netto (compresi interessi e dividendi) del Fondo attribuibile alle classi di distribuzione del Fondo (le "Classi di distribuzione") in relazione a ciascun periodo contabile. A discrezione degli Amministratori, qualora il Fondo non disponga di un reddito sufficiente, i dividendi possono essere dichiarati e pagati a partire da plusvalenze nette realizzate (ossia plusvalenze realizzate al netto di perdite realizzate e non realizzate); e/o perdite nette realizzate e non realizzate (ossia plusvalenze realizzate e non realizzate al netto di perdite realizzate e non realizzate).</p> <p>Per tutte le classi di azioni del Fondo che comprendono Azioni a Distribuzione, si prevede che le distribuzioni saranno normalmente "ex-dividendo" il primo giorno di negoziazione di gennaio di ogni anno e che la distribuzione annuale sarà normalmente pagata agli Azionisti entro il 31 gennaio di ogni anno.</p> <p><b>Azioni ad accumulazione di reddito</b></p> <p>Gli Amministratori non prevedono il pagamento di dividendi o altre distribuzioni ai titolari di classi ad accumulazione del Fondo (le "Classi ad accumulazione") a valere sugli utili e i profitti del Fondo attribuibili a tali classi ad accumulazione. L'importo dell'utile netto attribuibile a una classe di Classi ad accumulazione il 1° gennaio e il 1° luglio (Date di assegnazione) diventerà parte del capitale del Fondo*.</p> <p>*La prima Data di Attribuzione per le Classi ad accumulazione è il 1° gennaio 2026 (nell'ipotesi che le Classi ad accumulazione siano state lanciate prima di tale data).</p> <p>Questo Fondo opera una perequazione del reddito i cui dettagli sono riportati nel</p>								



	sezione del Prospetto informativo intitolata "Dividendi".	<p>Prospetto informativo alla voce "Tassazione nel Regno Unito".</p> <p>Per ulteriori dettagli sulla politica dei dividendi e dei reinvestimenti del Fondo, si rimanda gli investitori alla sezione "POLITICA DEI DIVIDENDI E DEI REINVESTIMENTI" del Prospetto informativo.</p>
<p>Indicatore di rischio (PRIIPS KID)</p> <p>Profilo di rischio e rendimento (UCITS KIID)</p>	<p>L'indicatore di rischio delle relative classi di azioni del Fondo Incorporando, come indicato nei KID PRIIPS relativi a ciascuna di tali classi, è compreso tra 3 e 4,</p> <p>Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo Incorporando, come indicato nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori dell'OICVM, è pari a 5.</p>	<p>L'indicatore di rischio del Fondo Incorporante, come indicato nei PRIIPS KID della classe di azioni A2 ad accumulazione EUR con copertura, che è la classe PRIIPS KID rappresentativa di tutte le classi di azioni del Fondo Incorporante, è pari a 3.</p> <p>Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo Incorporante, come indicato nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori dell'OICVM, è pari a 5.</p>
<p>Fattori di rischio (PRIIPS KID)</p> <p>Si rimanda inoltre alle sezioni sui fattori di rischio del Prospetto e dei Supplementi dei Comparti per una descrizione completa dei rischi.</p>	<p>L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga conservato per almeno 5 anni.</p> <p>Il rischio effettivo può variare in modo significativo se si incassa in una fase iniziale e si può recuperare meno.</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o perché non siamo in grado di pagarvi.</p> <p>Un prodotto classificato come 3 su 7 è una classe di rischio medio-bassa. Le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono valutate a un livello medio-basso ed è improbabile che condizioni di mercato sfavorevoli incidano sulla nostra capacità di pagarvi.</p> <p>Un prodotto classificato come 4 su 7 è una classe di rischio media. Le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono valutate a un livello medio e le cattive condizioni di mercato potrebbero influire sulla nostra capacità di pagarvi.</p> <p>Attenzione al rischio di cambio. Se scegliete una classe di azioni in valuta estera, sarete esposti al rischio di cambio e il vostro rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra la valuta estera e la vostra valuta locale. Il rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.</p> <p>Per maggiori informazioni sugli altri rischi, consultare il prospetto informativo</p>	<p>L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga conservato per almeno 5 anni.</p> <p>Il rischio effettivo può variare in modo significativo se si incassa in una fase iniziale e si può recuperare meno.</p> <p>Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta diversa, quindi il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.</p> <p>Si noti che anche la classe di rischio più bassa può farvi perdere denaro e che circostanze di mercato estremamente sfavorevoli possono farvi subire gravi perdite in tutti i casi. L'indicatore sintetico di rischio riflette solo il rischio di mercato e il rischio di credito del prodotto. Altri rischi materialmente rilevanti per il prodotto che non sono presi in considerazione nell'indicatore sintetico di rischio sono: leva finanziaria, derivati, liquidità, indice, market cap, copertura, controparte, valuta, concentrazione del portafoglio e rischio dei mercati emergenti, ove applicabile.</p> <p>Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato; pertanto, potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere l'intero investimento.</p> <p>Per i dettagli completi sui rischi della Società, si prega di consultare il prospetto informativo che può essere richiesto a Liontrust (indirizzo incluso nel KID PRIIPS) o online su <a href="http://www.liontrust.eu">www.liontrust.eu</a>.</p>

	<p>all'indirizzo <a href="http://www.gam.com">www.gam.com</a>.</p> <p>Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro dei mercati, per cui potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento.</p>	
<p>Fattori di rischio (UCITS KIID)</p> <p>Si rimanda inoltre alle sezioni sui fattori di rischio del Prospetto e dei Supplementi dei Comparti per una descrizione completa dei rischi.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di leva finanziaria:</b> i derivati possono moltiplicare l'esposizione alle attività sottostanti ed esporre il Fondo al rischio di perdite sostanziali.</li> <li>• <b>Rischio di controparte/derivati:</b> se una controparte di un contratto finanziario derivato dovesse risultare inadempiente, il valore del contratto, il costo per sostituirlo ed eventuali contanti o titoli detenuti dalla controparte per agevolarlo, potrebbero andare persi.</li> <li>• <b>Rischio di concentrazione:</b> la concentrazione in un numero limitato di titoli e settori industriali può determinare una maggiore volatilità rispetto all'investimento in fondi ampiamente diversificati.</li> <li>• <b>Rischio paese speciale / Cina:</b> i cambiamenti nelle politiche sociali, economiche o politiche della Cina possono influenzare significativamente il valore degli investimenti del Fondo. Anche la legislazione fiscale cinese è applicata in base a politiche che possono cambiare senza preavviso e con effetto retroattivo.</li> <li>• <b>Rischio valutario - Classe di azioni non denominate in valuta base:</b> le classi di azioni non denominate in valuta base possono o meno essere coperte dalla valuta base del Fondo. Le variazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore delle azioni del Fondo non denominate nella valuta di base. Laddove vengano impiegate strategie di copertura, queste potrebbero non essere pienamente efficaci.</li> <li>• <b>Capitale a rischio:</b> tutti gli investimenti finanziari comportano un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento e il relativo reddito varieranno e l'importo dell'investimento iniziale non può essere garantito.</li> <li>• <b>Azioni:</b> gli investimenti in azioni (direttamente o indirettamente tramite derivati) possono essere soggetti a significative fluttuazioni di valore.</li> </ul>	<p>L'indicatore sintetico di rischio e rendimento potrebbe non tenere pienamente conto dei seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- che una società possa fallire, riducendo così il suo valore all'interno del Fondo;</li> <li>- Gli investimenti all'estero possono comportare un rischio valutario più elevato. Essi sono valutati in riferimento alla loro valuta locale, che può aumentare o diminuire rispetto alla valuta del Fondo.</li> <li>• Il Fondo può investire in strumenti derivati. I derivati sono utilizzati per proteggersi da movimenti di valuta, credito o tassi d'interesse o a fini d'investimento. Esiste il rischio di subire perdite sulle posizioni in derivati o che le controparti non riescano a completare le transazioni.</li> <li>• Il Fondo utilizza strumenti derivati che possono determinare livelli di liquidità più elevati. Al di fuori delle condizioni normali, il Fondo può scegliere di detenere livelli più elevati di liquidità. La liquidità può essere depositata presso diverse controparti creditizie (ad esempio, banche internazionali) o in obbligazioni a breve scadenza. Il rischio di credito sorge nel caso in cui una o più di queste controparti non siano in grado di restituire la liquidità depositata.</li> <li>• I limiti di volatilità del Fondo sono calcolati utilizzando la metodologia del Valore a rischio (VaR). In un contesto di tassi d'interesse elevati, i limiti di volatilità implicita del Fondo possono aumentare, determinando un punteggio dell'indicatore di rischio più elevato. Il punteggio più alto non significa necessariamente che il Fondo sia più rischioso ed è potenzialmente il risultato delle condizioni generali del mercato.</li> <li>• Il Fondo può investire nei mercati emergenti, il che comporta un rischio maggiore rispetto all'investimento in paesi più sviluppati. Ciò può comportare una maggiore volatilità e cali maggiori del valore del fondo nel breve periodo.</li> <li>• Alcuni Paesi, tra cui la Cina, presentano un rischio più elevato di imposizione di sanzioni finanziarie ed economiche, che possono avere un impatto economico significativo sulle società che operano o hanno sede in tali Paesi e sulla loro capacità di operare normalmente. Tali sanzioni potrebbero causare un calo significativo del valore degli investimenti nel fondo e causare problemi di liquidità che potrebbero impedire al fondo di far fronte ai rimborsi.</li> <li>• Il Fondo può investire in società minori e può investire una piccola percentuale (inferiore al 10%) del Fondo in titoli non quotati. Di tanto in tanto possono verificarsi vincoli di liquidità in questi titoli, vale a dire che in determinate</li> </ul>

		<p>circostanze il fondo potrebbe non essere in grado di vendere una posizione per l'intero valore o del tutto nel breve termine. Ciò può influire sulla performance e potrebbe indurre il fondo a rinviare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Il Fondo può incontrare di tanto in tanto vincoli di liquidità. Lo spread tra il prezzo di acquisto e di vendita delle azioni rifletterà la minore liquidità delle partecipazioni sottostanti.</li><li>Non vi è alcuna garanzia che venga generato un rendimento assoluto in qualsiasi periodo di tempo.</li></ul>				
Commissioni correnti (come indicato nel KID PRIIPS pertinente) - commissioni di gestione e altro amministrativo o operativo costi	Ordinaria con copertura EUR a reddito	IE00B5BBQJ73	1.72%	Classe A1 di distribuzione EUR con copertura	IE000CE5T7E8	1.71%
	Agente di vendita C con copertura EUR ad accumulazione	IE00B5B3SJ76	2.41%	Classe A2 ad accumulazione EUR con copertura	IE000BUZTHB4	2.21%
	Istituzionale con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJJKJP13	1.22%	Classe A5 ad accumulazione EUR con copertura	IE000M0DUTO6	1.21%
	Z con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJTCXJ94	1.03%	Classe A8 ad accumulazione EUR con copertura	IE000LD4M2G5	0.96%
	USD Ordinaria a reddito	IE00B5BJ3567	1.72%	Classe B1 di distribuzione USD	IE000AAYYRU0	1.71%
	Z USD ad accumulazione	IE00BJTCXH70	1.03%	Classe B8 ad accumulazione USD	IE000FKYOYN0	0.96%
	Z con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJTNQB56	1.02%	Classe C8 ad accumulazione GBP con copertura	IE00062SI2Y1	0.96%
	Z II con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJBM0Z26	0.37%	Classe C11 ad accumulazione GBP con copertura	IE000CEFCRB3	0.21%
	Z II AUD a reddito	IE000G99GXXG5	0.38%	Classe H11 di distribuzione AUD con copertura	IE0007XZYCV4	0.21%
	Tassa di gestione	<p><b>Azioni ordinarie, a distribuzione MO, a distribuzione QO, a distribuzione SO e U</b> Fino allo 0,15% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p><b>Azioni istituzionali, a distribuzione MI, a distribuzione MR, a distribuzione QI, a distribuzione QR, a distribuzione SI, a distribuzione SR, R, W e X</b> Fino allo 0,15% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p><b>Azioni degli agenti venditori</b> Fino allo 0,15% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del Fondo detenute dagli Agenti di Vendita.</p>			<p>Le commissioni, gli Commissioni e le spese della Società di gestione (oltre all'IVA) sono sostenute dal Consulente per gli investimenti e rimborsate alla Società di gestione in base agli accordi descritti nella sezione Commissioni operative fisse.</p>	

	<p><b>Azioni Z</b> Fino allo 0,15% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p>	
<p>Commissione del Distributore Globale, del Gestore Aggiunto degli Investimenti e del Gestore Delegato degli Investimenti in relazione al Fondo Incorporando</p> <p>Commissione di gestione degli investimenti in relazione al Fondo Incorporante</p>	<p><b>Azioni ordinarie, a distribuzione MO, a distribuzione QO, a distribuzione SO e U</b> Fino all'1,35% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p>Tale commissione può essere aumentata fino all'1,70% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di azioni del Fondo, previa ragionevole comunicazione scritta agli Azionisti.</p> <p><b>Azioni istituzionali, a distribuzione MI, a distribuzione MR, a distribuzione QI, a distribuzione QR, a distribuzione SI, a distribuzione SR, R, W e X</b> Fino allo 0,85% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p>Tale commissione può essere aumentata fino all'1,20% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di azioni del Fondo, previa ragionevole comunicazione scritta agli Azionisti.</p> <p><b>Azioni degli agenti venditori</b> Fino all'1,10% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del Fondo detenute dagli Agenti di Vendita.</p> <p><b>Azioni Z</b> Fino allo 0,85% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p>Tale commissione può essere aumentata fino all'1,20% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di azioni del Fondo, previa ragionevole comunicazione scritta agli Azionisti.</p>	<p>Il Consulente per gli investimenti ha diritto a ricevere una commissione mensile di consulenza sugli investimenti in relazione alle azioni del Fondo, calcolata come indicato nella sezione "COMMISSIONI E SPESE - Commissioni di consulenza sugli investimenti" del Prospetto informativo.</p> <p>La percentuale della Commissione di Consulenza agli Investimenti annua specificata per la Classe 1 è pari all'1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Fondo attribuibile a ciascuna classe.</p> <p>La percentuale della Commissione di Consulenza agli Investimenti annua specificata per la Classe 2 è pari al 2,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Fondo attribuibile a ciascuna classe.</p> <p>La percentuale della Commissione di Consulenza agli Investimenti annua specificata per la Classe 5 è pari all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Fondo attribuibile a ciascuna classe.</p> <p>La percentuale della Commissione di Consulenza agli Investimenti annua specificata per la Classe 8 è pari allo 0,75% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Fondo attribuibile a ciascuna classe.</p> <p>La percentuale della Commissione di Consulenza agli Investimenti annua specificata per la Classe 11 è pari allo 0,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto della Classe. Gli Azionisti di queste classi di azioni pagano commissioni (commissioni di consulenza sugli investimenti e commissioni di performance, ove applicabili) in base ad accordi di gestione degli investimenti separati, come concordato con il Consulente per gli investimenti, caso per caso con il Consulente per gli investimenti. Tali commissioni non sono pagabili a valere sul Valore patrimoniale netto della classe di azioni.</p> <p>La percentuale della Commissione di Consulenza agli Investimenti annua specificata per la Classe CF è pari all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Fondo attribuibile a ciascuna classe.</p>

				Le commissioni di cui sopra si applicano alla versione in valuta e alle versioni ad accumulazione e a distribuzione di ciascuna Classe, ove tali versioni siano disponibili (si veda "Azioni disponibili per la sottoscrizione").		
Commissione di distribuzione delle vendite	<b>Azioni di Classe C</b> 0,45% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni C del Fondo.			N/D		
Commissione di performance	Ordinaria con copertura EUR a reddito	IE00B5BBQJ73	15%	Classe A1 di distribuzione EUR con copertura	IE000CE5T7E8	15%
	Agente di vendita C con copertura EUR ad accumulazione	IE00B5B3SJ76	15%	Classe A2 ad accumulazione EUR con copertura	IE000BUZTHB4	15%
	Istituzionale con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJJKJP13	15%	Classe A5 ad accumulazione EUR con copertura	IE000M0DUTO6	15%
	Z con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJTCXJ94	10%	Classe A8 ad accumulazione EUR con copertura	IE000LD4M2G5	15%
	USD Ordinaria a reddito	IE00B5BJ3567	15%	Classe B1 di distribuzione USD	IE000AAYYRU0	15%
	Z USD ad accumulazione	IE00BJTCXH70	10%	Classe B8 ad accumulazione USD	IE000FKYOYN0	15%
	Z con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJTNQB56	10%	Classe C8 ad accumulazione GBP con copertura	IE00062SI2Y1	15%
	Z II con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJBM0Z26	Addebitati al di fuori della classe di azioni, ove applicabile	Classe C11 ad accumulazione GBP con copertura	IE000CEFCRB3	Addebitati separatamente dalla classe di azioni, ove applicabile
	Z II AUD a reddito	IE000G99GXG5	Addebitati al di fuori della classe di azioni, ove applicabile	Classe H11 di distribuzione AUD con copertura	IE0007XZYCV4	Addebitati separatamente dalla classe di azioni, ove applicabile
	Oltre alle commissioni pagabili al Gestore Aggiunto degli Investimenti, il Gestore Aggiunto degli Investimenti avrà diritto a ricevere dalle attività del Fondo attribuibili a ciascuna classe di Azioni del Fondo una commissione di performance (la "Commissione di Performance") basata sulla sovraperformance del Valore Patrimoniale Netto per Azione di quella classe (prima della maturazione di qualsiasi Commissione di Performance) durante un Periodo di Calcolo (come definito di seguito) rispetto all'High Water Mark (come definito di seguito) relativamente a quella classe.			Le disposizioni relative alla commissione di performance del Fondo Incorporante sono descritte di seguito.		
	La Commissione di Performance sarà calcolata e maturerà in ogni Giorno di Valutazione e ogni maturazione si rifletterà sul Valore Patrimoniale Netto per Azione della relativa classe.			Oltre alla Commissione di Consulenza agli Investimenti, il Consulente per gli Investimenti ha diritto a una commissione di performance a valere sulle attività attribuibili a ciascuna Classe di Azioni del Fondo (la "Commissione di Performance"), ad eccezione delle Azioni di Classe 11. Non è prevista alcuna commissione di performance in relazione alle Azioni di Classe 11, che saranno oggetto di accordi di gestione degli investimenti separati tra l'investitore e il Consulente per gli Investimenti, caso per caso. Non è prevista alcuna commissione di performance per le Azioni di Classe 11, che saranno oggetto di accordi di gestione degli investimenti separati tra		

	<p>La Commissione di rendimento (se prevista) relativa a una classe sarà pagabile e accreditata al Gestore degli investimenti congiunto a partire dall'ultimo Giorno di valutazione di ogni periodo di dodici mesi che termina il 30 giugno di ogni anno (il "Periodo di calcolo"), alle condizioni di seguito riportate.</p> <p>Il periodo di riferimento della performance corrisponde all'intera vita del Fondo (ad eccezione di eventi speciali come una Fusione o la sostituzione del Gestore degli Investimenti con uno nuovo). Di conseguenza, la frequenza di cristallizzazione con cui qualsiasi Commissione di rendimento maturata diventa pagabile al Gestore Aggiunto degli Investimenti è annuale.</p> <p>La Commissione di Performance (se presente) relativa a una classe sarà pagata annualmente in via posticipata al Gestore Aggiunto degli Investimenti non appena possibile dopo la fine del Periodo di Calcolo e in ogni caso entro 30 giorni dalla fine del Periodo di Calcolo.</p> <p>L'eventuale applicazione di tale commissione di performance alle Azioni Z sarà a discrezione del Gestore e tali informazioni saranno disponibili su richiesta presso GAM Fund Management Limited (Ufficio di Dublino) o divulgate sul sito <a href="http://www.gam.com">www.gam.com</a>. <i>Si noti che una commissione di performance si applica ad alcune Azioni Z del Fondo Incorporando che sono soggette a una commissione di performance e ammonta al 10% annuo della sovraperformance di High Water Mark. Le distribuzioni di dividendi pagate non saranno considerate un impatto sulla performance della classe di azioni Z.</i></p> <p>Il diritto alla Commissione di performance sorge quando il Valore patrimoniale netto per azione (rettificato per eventuali dividendi) supera l'High Water Mark (sovraperformance dell'High Water Mark). La Commissione di performance ammonta al 15% annuo della sovraperformance dell'High Water Mark. Le distribuzioni di dividendi pagate non saranno considerate un impatto sulla performance della classe di azioni.</p> <p>High Water Mark: al lancio del Fondo o, se del caso, di una classe di azioni del Fondo, l'High Water Mark è identico al prezzo di emissione iniziale per azione della relativa classe. Se il Valore Patrimoniale Netto per Azione (rettificato per eventuali dividendi) nell'ultimo Giorno di Valutazione di un successivo Periodo di Calcolo è superiore al precedente Valore Patrimoniale Netto per Azione più alto</p>	<p>l'investitore e il Consulente per gli investimenti, caso per caso.</p> <p>La Commissione di Performance maturerà ad ogni Punto di Valutazione e la maturazione si rifletterà nel Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe. La Commissione di Performance si cristallizza e diventa pagabile al Consulente dell'Investimento nell'ultimo Giorno di Valorizzazione di ciascun Periodo di Performance, o se la Classe di Azioni in questione viene chiusa prima della fine di un Periodo di Performance, nel Giorno di Valorizzazione in cui avviene il rimborso finale delle Azioni. La Commissione di Performance sarà pagata (a) annualmente in via posticipata al Consulente per gli Investimenti non appena possibile dopo la chiusura delle attività del Giorno Lavorativo successivo alla fine del relativo Periodo di Performance e non oltre quattro mesi dopo la fine del Periodo di Performance o (b) in relazione a qualsiasi rimborso di Azioni durante il Periodo di Performance, la Commissione di Performance si cristallizzerà nelle dovute proporzioni e diventerà pagabile al Consulente per gli Investimenti entro 14 giorni dal rimborso (ciascuna una "Data di Pagamento").</p> <p>Il periodo di performance (il "Periodo di Performance") per ciascuna Classe di Azioni in emissione è ogni 12 mesi e termina l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni anno solare, ad eccezione del primo Periodo di Performance relativo alle Classi di Azioni del Fondo Incorporante (come definito di seguito).</p> <p>Durante il Periodo di offerta iniziale, il Fondo lancerà e riceverà le attività attribuibili a GAM Star Alpha Technology, un Fondo Incorporando (il "Fondo Incorporando") e alcune classi di azioni del Fondo (le "Classi di azioni del Fondo Incorporante") riceveranno gli Azionisti dalle classi di azioni del Fondo Incorporando (le "Classi di azioni del Fondo Incorporando") alla Data di entrata in vigore. Per queste Classi Azionarie del Fondo Incorporante, il primo Periodo di Performance inizierà alla Data di entrata in vigore e terminerà l'ultimo Giorno Lavorativo del 2025. Il periodo di riferimento della performance associato alle Classi Azionarie del Fondo Incorporando non sarà azzerato e sarà utilizzato dalle Classi Azionarie del Fondo Incorporante.</p> <p>Per tutte le altre Classi di Azioni del Fondo non lanciate, il primo Periodo di Performance inizierà alla fine del Periodo di Offerta Iniziale della Classe in questione</p>
--	---	--

	<p>su cui è stata pagata una commissione di performance o, se maggiore, al prezzo di emissione iniziale per azione della classe in questione (l'High Water Mark"), l'High Water Mark è fissato al Valore Patrimoniale Netto per Azione (rettificato per eventuali dividendi) calcolato nell'ultimo giorno di valutazione di quel Periodo di Calcolo dopo la deduzione della Commissione di Performance. In tutti gli altri casi l'High Water Mark rimane invariato.</p> <p>L'importo della Commissione di performance viene ricalcolato in ogni Giorno di valutazione, nel rispetto delle condizioni summenzionate, sulla base della sovraperformance dall'inizio del Periodo di calcolo e viene costituita una riserva per la rispettiva classe di azioni. L'importo ricalcolato della Commissione di performance viene confrontato in ogni Giorno di valutazione con l'importo accantonato nel Giorno di valutazione precedente. L'importo accantonato nel giorno precedente viene adeguato di conseguenza in aumento o in diminuzione sulla base della differenza riscontrata tra il nuovo importo calcolato e l'importo precedentemente accantonato. Si noti che il valore di riferimento applicabile alla sovraperformance dell'High Water Mark in un Giorno di valutazione si basa sul Valore patrimoniale netto per azione del precedente Giorno di valutazione moltiplicato per le azioni in circolazione della rispettiva classe di azioni in quel Giorno di valutazione. Solo alla fine del Periodo di calcolo viene effettivamente pagata la Commissione di rendimento dovuta al Gestore degli investimenti congiunto e calcolata in base alle condizioni di cui sopra.</p> <p>Ciò garantisce che la Commissione di Performance venga pagata solo se il Valore Patrimoniale Netto per Azione (corretto per eventuali dividendi) è superiore all'High Water Mark (sovraperformance dell'High Water Mark). Il primo Periodo di calcolo ai fini del calcolo della Commissione di performance sarà dalla chiusura del periodo di offerta iniziale in relazione alla classe di azioni pertinente del Fondo fino al 30 giugno di un Periodo di calcolo, laddove tale Periodo di calcolo sia successivo di almeno dodici mesi alla data di emissione delle azioni della classe pertinente.</p> <p>La Commissione di Performance sarà calcolata dall'Amministratore Delegato (previa verifica da parte della Banca Depositaria) sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione (rettificato per eventuali dividendi) della relativa classe di azioni del Fondo al Giorno di Valutazione di riferimento e non è aperta alla possibilità di manipolazione.</p>	<p>e terminerà l'ultimo Giorno di Contrattazione del successivo anno solare completo dopo la fine del periodo di Offerta Iniziale. In tali casi, il primo Periodo di Performance per una Classe di nuova emissione può superare i 12 mesi.</p> <p>Per <b>Giorno di Calcolo</b> si intende l'ultimo Giorno Lavorativo del relativo Periodo di Performance per la Classe di Azioni di riferimento.</p> <p>Per <b>Valore Patrimoniale Netto Finale</b> si intende il Valore Patrimoniale Netto della Classe Azionaria di riferimento nel relativo Giorno di Calcolo, senza deduzione di alcuna Commissione di Performance maturata e dopo aver sommato l'eventuale reddito netto distribuito agli Azionisti dal pagamento dell'ultima Commissione di Performance.</p> <p><b>Valore Patrimoniale Netto Finale per Azione</b> indica il Valore Patrimoniale Netto Finale diviso per il numero di Azioni in circolazione nella relativa Classe di Azioni al momento del calcolo.</p> <p>Per <b>Commissione di Performance High Water Mark o "HWM"</b> in questo contesto si intende il valore più alto tra:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) il prezzo di offerta iniziale della Classe di Azioni pertinente moltiplicato per il numero di azioni della Classe emesse durante il Periodo di Offerta Iniziale (escluse le Commissioni di Sottoscrizione o il Contributo Anti-Diluizione); o</li> <li>(ii) l'ultimo Valore Patrimoniale Netto finale della Classe di Azioni pertinente su cui è stata pagata o maturata una Commissione di Performance, aumentato, in caso di sottoscrizioni aggiuntive, di un importo pari a tali sottoscrizioni e ridotto proporzionalmente in caso di rimborsi, moltiplicato per la frazione il cui numeratore è il Valore Patrimoniale Netto della Classe di Azioni pertinente immediatamente dopo, e il cui denominatore è il Valore Patrimoniale Netto della Classe di Azioni pertinente immediatamente prima di tale rimborso (il Valore Patrimoniale Netto della Classe di Azioni pertinente, in ogni caso, deve essere calcolato prima della deduzione di qualsiasi Commissione di Performance maturata).</li> </ul> <p>Per <b>Commissione di Performance High Water Mark per Azione o HWM per Azione</b></p>
--	--	--

	<p>La Commissione di performance relativa a una classe attribuibile alle Azioni di quella classe rimborsate durante un Periodo di calcolo non si cristallizzerà nel relativo Giorno di negoziazione a partire dal quale tali Azioni sono state rimborsate.</p> <p><b>Nel calcolo della Commissione di performance saranno incluse le plusvalenze nette realizzate e non realizzate più le minusvalenze nette realizzate e non realizzate alla fine del relativo Periodo di calcolo. Di conseguenza, le Commissioni di performance possono essere pagate su plusvalenze non realizzate che in seguito potrebbero non essere mai realizzate.</b></p>	<p>si intende l'High Water Mark / HWM della Commissione di Performance diviso per il numero di Azioni in circolazione nella Classe di Azioni pertinente al momento del calcolo.</p> <p>Ai fini del calcolo della Commissione di Performance, il Valore Patrimoniale Netto Finale sarà calcolato dopo la maturazione di tutti gli altri costi ma prima della deduzione di qualsiasi accantonamento per la Commissione di Performance per quel Periodo di Performance, a condizione che ciò sia nel migliore interesse degli investitori, ad eccezione della Commissione di Performance realizzata in relazione alla Classe in relazione ai rimborsi durante il Periodo di Performance ma non ancora pagata.</p> <p>Affinché la Commissione di Performance sia dovuta in relazione a un Periodo di Performance, il Valore Patrimoniale Netto Finale deve superare l'High Water Mark della Commissione di Performance.</p> <p>Quando l'High Water Mark della Commissione di Performance viene superato, la Commissione di Performance pagabile dalla Classe Azionaria in questione è pari al 15% dell'importo di cui il Valore Patrimoniale Netto Finale della Classe Azionaria in questione supera l'High Water Mark della Commissione di Performance per la Classe Azionaria.</p> <p>A scanso di equivoci, qualsiasi sottoperformance di una Classe rispetto all'High Water Mark della Commissione di Performance sarà recuperata e dovrà essere recuperata prima di maturare qualsiasi commissione di performance aggiuntiva nei Periodi di Performance successivi. Se il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe, dopo aver calcolato la Commissione di Performance come indicato di seguito, è inferiore all'High Water Mark della Commissione di Performance per Azione, la Commissione di Performance sarà limitata in modo tale che il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe sia pari all'High Water Mark della Commissione di Performance per Azione, vale a dire che la Commissione di Performance pagata non farà scendere il Valore Patrimoniale Netto della Classe di Azioni interessata al di sotto dell'High Water Mark della Commissione di Performance per Azione.</p> <p>La Commissione di performance maturerà e sarà presa in considerazione nel calcolo</p>
--	--	---



		<p>del Valore patrimoniale netto di ciascuna Classe in ogni Giorno di negoziazione. Inoltre, la Commissione di Performance relativa a qualsiasi rimborso di Azioni durante il Periodo di Performance si cristallizzerà nelle dovute proporzioni e diventerà esigibile entro 14 giorni dal rimborso.</p> <p>Se il Contratto di consulenza sugli investimenti viene risolto durante un Periodo di performance, la Commissione di performance relativa al Periodo di performance in corso sarà calcolata e pagata come se la data di risoluzione fosse la fine del Periodo di performance in questione.</p> <p><b>Questioni generali relative alla Commissione di consulenza sugli investimenti e alla Commissione di performance:</b> Il Depositario verificherà il calcolo e il pagamento della Commissione di performance. Il calcolo della Commissione di performance non è suscettibile di manipolazione.</p> <p>La Commissione di consulenza sugli investimenti e la Commissione di performance sono al netto dell'eventuale imposta sul valore aggiunto. Tuttavia, se l'IVA fosse dovuta su una di queste commissioni, sarebbe pagata dal Fondo.</p> <p><b>Le Commissioni di performance sono pagabili sulle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate e non realizzate. Di conseguenza, le Commissioni di performance possono essere pagate su plusvalenze non realizzate che in seguito potrebbero non essere mai realizzate.</b></p> <p>Per informazioni su un esempio di commissione di performance si rimanda al Supplemento.</p>
Canone operativo fisso	N/D	<p>Il Fondo sarà soggetto a una Commissione Operativa Fissa, che comprende, tra l'altro, le commissioni e le spese della Società di Gestione, dell'Agente Amministrativo, del Depositario, le commissioni di sub-Depositario e le spese di transazione, le commissioni e le spese degli Amministratori e dei Revisori, nonché le commissioni pagate al Consulente per gli Investimenti per le spese amministrative e correlate. Una descrizione della Commissione di gestione fissa</p>

		<p>è riportata nel Prospetto informativo alla voce "Commissioni e spese". Il Consulente per gli investimenti effettua una revisione annuale della Commissione Operativa Fissa allo scopo di garantire che non vengano addebitati agli Azionisti costi o commissioni non dovuti.</p> <p>Le spese operative ordinarie sostenute dalla Società e/o dai Comparti saranno pagate a valere sulle attività dei relativi Comparti. Per tutelare gli Azionisti dalle fluttuazioni di tali spese, il Consulente per gli investimenti ha accettato di sostenere tali spese operative e di essere rimborsato a valere sulle attività dei Comparti interessati a un tasso forfettario annuo del Valore patrimoniale netto attribuibile alla Classe di azioni pertinente del Fondo ("Commissioni operative fisse"). L'importo attuale di tali Commissioni Operative Fisse per il Fondo è indicato di seguito e le spese operative eccedenti tali "Commissioni Operative Fisse" saranno sostenute dal Consulente per gli Investimenti. Al contrario, il Consulente per gli Investimenti avrà diritto a trattenere l'importo di cui la Commissione Operativa Fissa eccede le spese operative effettive di un Fondo.</p> <p>Questi tassi sono stati calcolati dopo aver esaminato l'andamento storico dei costi sostenuti in relazione alla Società, a ciascun Fondo e Classe di azioni. Le Commissioni Operative Fisse saranno riviste periodicamente. Il Consulente per gli investimenti può modificare a sua discrezione il tasso fisso della Commissione operativa fissa applicabile a ciascuna Classe di azioni in qualsiasi momento. Nel caso in cui il Consulente per gli investimenti eserciti tale discrezionalità, gli Azionisti saranno informati dei nuovi tassi con un preavviso scritto di 30 giorni di calendario e il Prospetto informativo e il relativo Supplemento saranno aggiornati di conseguenza prima di qualsiasi modifica.</p> <p>La Commissione Operativa Fissa per le Classi di Azioni comprende, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le spese di seguito descritte, che costituiscono le spese direttamente sostenute dai Comparti, nonché tutte le spese sostenute per il funzionamento quotidiano e l'amministrazione della Società e dei Comparti, comprese tutte le spese di terzi e altri costi recuperabili sostenuti di volta in volta da o per conto dei Comparti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le commissioni e le spese della Società di gestione;</li> <li>• Commissioni e spese del depositario;</li> <li>• Commissioni di sub-Depositario e spese di transazione</li> </ul>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Onorari e spese del revisore;</li> <li>• Compensi e spese degli amministratori;</li> <li>• Spese di costituzione della Società o di un Fondo</li> <li>• Onorari e spese dell'Amministratore, del Conservatore e del Segretario;</li> <li>• Commissioni e spese dei distributori;</li> <li>• Spese legali e di rappresentanza;</li> <li>• Nel caso in cui venga richiesta la quotazione, il costo per ottenere e mantenere la quotazione delle proprie Azioni in una borsa valori; e</li> <li>• Commissioni varie - incluse, a titolo esemplificativo, le spese di pubblicazione dei prezzi delle azioni, le commissioni di rating, le spese postali, telefoniche, di trasmissione facsimile e altri mezzi di comunicazione elettronica, le spese di registrazione del fondo e le spese di preparazione, stampa e distribuzione del Prospetto informativo, le spese di traduzione, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori o qualsiasi altro documento di offerta, le relazioni finanziarie e altri documenti messi a disposizione degli Azionisti, le commissioni dovute ai rappresentanti permanenti e ad altri agenti del Consulente per gli investimenti, e/o le commissioni dell'Agente pagatore della Società di gestione/rappresentante locale, le commissioni e le spese dei team di assistenza agli investitori.</li> </ul> <p>Le commissioni pagate al Consulente per gli investimenti per i servizi operativi e di gestione del portafoglio costituiranno l'importo rimanente delle Commissioni operative fisse dopo la deduzione delle spese sopra descritte.</p> <p>La Commissione Operativa Fissa per le Classi di Azioni non include almeno le seguenti spese che saranno sostenute dalla Società e che sono pagabili a valere sulle attività del Fondo in questione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Uno qualsiasi degli Commissioni iniziali o degli Commissioni di Consulenza all'Investimento, delle Commissioni di Rendimento e degli Commissioni di Rimborso applicabili, come descritto nel Prospetto o nel Supplemento di un Fondo; oppure</li> <li>• Uno qualsiasi dei seguenti costi e spese:</li> </ul>
--	--	--

	<p>o Contributo di diluizione, commissione di intermediazione, Commissioni fiscali (comprese le imposte di emissione o di trasferimento, l'imposta di bollo o la SDRT) e altri esborsi necessariamente sostenuti per l'esecuzione delle operazioni;</p> <p>o Interessi e altri Commissioni relativi ai prestiti consentiti;</p> <p>o Imposte e altre tasse da pagare in relazione alla proprietà del piano o all'emissione o al rimborso delle Azioni;</p> <p>o Spese per banche corrispondenti e altre spese bancarie;</p> <p>o Nel caso di un Fondo che investe in un altro organismo di investimento collettivo, qualsiasi doppio addebito di commissioni e spese, in particolare la duplicazione delle commissioni dovute alla/e banca/e depositaria/e, al/i conservatore/i, al/i Gestore/i degli investimenti e ad altri agenti, nonché le commissioni di sottoscrizione e di rimborso, che sono generate sia a livello del Fondo che dei fondi target in cui il Fondo investe;</p> <p>o Spese straordinarie, comprese, a titolo esemplificativo, le spese che non sarebbero considerate ordinarie: spese di contenzioso, misure eccezionali, in particolare perizie legali, aziendali o fiscali o procedimenti legali intrapresi per tutelare gli interessi degli Azionisti, qualsiasi spesa legata ad accordi non ordinari presi dall'Agente domiciliatario, dall'Agente amministrativo e dall'Agente di quotazione nell'interesse degli investitori e tutti gli Commissioni e le spese simili.</p> <p>o Qualsiasi imposta sul valore aggiunto o simile applicabile a uno qualsiasi degli altri pagamenti della proprietà del regime sopra elencati.</p> <p>Le Commissioni fisse di gestione non sono attualmente soggette all'IVA, ma in caso di imposizione dell'Imposta sul Valore Aggiunto (o di un'imposta equivalente) questa potrebbe essere applicata alle attività del Fondo.</p> <p>Le Commissioni operative fisse indicate di seguito si applicano quando le attività del Fondo Incorporante non superano i 500 milioni di sterline.</p> <table><tr><th>Classe di azioni</th><th>Canone fisso di gestione (annuo)</th></tr><tr><td>Classe A1</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe A2</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe A5</td><td>0.21%</td></tr></table>	Classe di azioni	Canone fisso di gestione (annuo)	Classe A1	0.21%	Classe A2	0.21%	Classe A5	0.21%
Classe di azioni	Canone fisso di gestione (annuo)								
Classe A1	0.21%								
Classe A2	0.21%								
Classe A5	0.21%								

		<table><tr><td>Classe A8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe B1</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe B8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe C8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe C11</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe H11</td><td>0.21%</td></tr></table>	Classe A8	0.21%	Classe B1	0.21%	Classe B8	0.21%	Classe C8	0.21%	Classe C11	0.21%	Classe H11	0.21%				
Classe A8	0.21%																	
Classe B1	0.21%																	
Classe B8	0.21%																	
Classe C8	0.21%																	
Classe C11	0.21%																	
Classe H11	0.21%																	
		<p>A scanso di equivoci, le Commissioni operative fisse sopra indicate si applicano quando le attività del Fondo non superano i 500 milioni di sterline. Si veda di seguito lo sconto da applicare nel caso in cui le attività del Fondo superino i 500 milioni di sterline.</p> <p>La Commissione Operativa Fissa maturerà giornalmente in base al Valore Patrimoniale Netto del giorno precedente di ciascuna Classe di Azioni e la Commissione Operativa Fissa maturata nel corso di un mese solare sarà pagata al Consulente dell'Investimento a valere sulle attività del Fondo l'ultimo giorno lavorativo del mese solare o non appena possibile. La Commissione Operativa Fissa sarà calcolata tenendo conto dell'eventuale sconto da applicare, come indicato nella tabella seguente, sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Fondo nell'ultimo giorno lavorativo del mese precedente. Nel caso in cui le attività del Fondo superino i 500 milioni di sterline, al fine di trasferire eventuali risparmi derivanti da economie di scala, alla Commissione Operativa Fissa di tutte le Classi di Azioni del Fondo saranno applicati i seguenti sconti:</p> <table><tr><th>NAV del Fondo</th><th>Sconto da applicare al Canone Operativo Fisso (annuo)</th></tr><tr><td>Sotto i 500 milioni di sterline</td><td>0.000%</td></tr><tr><td>Da 500 milioni a 1 miliardo di sterline</td><td>0.010%</td></tr><tr><td>Da 1 a 2 miliardi di sterline</td><td>0.020%</td></tr><tr><td>Da 2 a 3 miliardi di sterline</td><td>0.030%</td></tr><tr><td>Da 3 a 4 miliardi di sterline</td><td>0.040%</td></tr><tr><td>Da 4 a 5 miliardi di sterline</td><td>0.050%</td></tr><tr><td>Oltre 5 miliardi di sterline</td><td>0.060%</td></tr></table> <p>Gli sconti di cui sopra non si applicano nel caso in cui la Commissione Operativa Fissa dopo lo sconto applicabile sia inferiore allo 0,10%. Ad esempio, se la Commissione Operativa Fissa del Fondo prima di qualsiasi sconto sul volume è</p>	NAV del Fondo	Sconto da applicare al Canone Operativo Fisso (annuo)	Sotto i 500 milioni di sterline	0.000%	Da 500 milioni a 1 miliardo di sterline	0.010%	Da 1 a 2 miliardi di sterline	0.020%	Da 2 a 3 miliardi di sterline	0.030%	Da 3 a 4 miliardi di sterline	0.040%	Da 4 a 5 miliardi di sterline	0.050%	Oltre 5 miliardi di sterline	0.060%
NAV del Fondo	Sconto da applicare al Canone Operativo Fisso (annuo)																	
Sotto i 500 milioni di sterline	0.000%																	
Da 500 milioni a 1 miliardo di sterline	0.010%																	
Da 1 a 2 miliardi di sterline	0.020%																	
Da 2 a 3 miliardi di sterline	0.030%																	
Da 3 a 4 miliardi di sterline	0.040%																	
Da 4 a 5 miliardi di sterline	0.050%																	
Oltre 5 miliardi di sterline	0.060%																	

		<p>pari allo 0,12%, il minimo che può raggiungere con l'applicazione di uno sconto sul volume è lo 0,10%. Se la Commissione Operativa Fissa del Fondo prima di qualsiasi sconto sul volume è dello 0,08%, gli sconti sul volume non si applicheranno in quanto la Commissione Operativa Fissa è già inferiore allo 0,10%.</p> <p>Qualora il Fondo raggiunga un livello soglia applicabile di Valore Patrimoniale Netto nell'ultimo giorno lavorativo di un mese, lo sconto di cui sopra si applicherà al Fondo in relazione al mese successivo.</p> <p>La Commissione Operativa Fissa non è attualmente soggetta a IVA, ma in caso di imposizione dell'Imposta sul Valore Aggiunto (o di un'imposta equivalente) questa potrebbe essere applicata alla proprietà del Fondo.</p> <p>Ulteriori dettagli sulle Commissioni fisse di gestione relative al Fondo e alla Società sono riportati nella sezione "COMMISSIONI E SPESE" del Prospetto informativo.</p>
Commissione dell'amministratore	La Commissione dell'Amministratore viene scaricato dalla Commissione di gestione.	Le commissioni, gli Commissioni e le spese dell'Agente Amministrativo (oltre all'IVA) sono sostenute dal Consulente per gli Investimenti e rimborsate all'Agente Amministrativo secondo gli accordi descritti nella sezione Commissioni operative fisse di cui sopra.
Commissione del depositario	<p><b>Azioni ordinarie, a distribuzione MO, a distribuzione QO, a distribuzione SO e U</b> Fino allo 0,0425% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p><b>Azioni istituzionali, a distribuzione MI, a distribuzione MR, a distribuzione QI, a distribuzione QR, a distribuzione SI, a distribuzione SR, R, W e X</b> Fino allo 0,0425% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto della relativa classe di Azioni del Fondo.</p> <p><b>Azioni degli agenti venditori</b> Fino allo 0,0425% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del Fondo detenute dagli Agenti di Vendita.</p> <p><b>Azioni Z</b> Fino allo 0,0425% annuo (più IVA, se del caso) del Valore Patrimoniale Netto</p>	Le commissioni, gli Commissioni e le spese del Depositario (oltre all'IVA) sono sostenute dal Consulente per gli Investimenti e rimborsate al Depositario secondo le modalità descritte nella sezione Commissioni operative fisse di cui sopra.

	della relativa classe di Azioni del Fondo.	
Canone di sottoscrizione	<p><b>Ordinarie, Azioni a Distribuzione MO, Azioni a Distribuzione QO, Azioni a Distribuzione SO e Azioni U, Istituzionali, Azioni a Distribuzione MI, Azioni a Distribuzione MR, Azioni a Distribuzione QI, Azioni a Distribuzione QR, Azioni a Distribuzione SI, Azioni a Distribuzione SR, Azioni R, W e X e Azioni Z</b></p> <p>Fino al 5% del valore della sottoscrizione lorda.</p> <p><b>Azioni degli agenti venditori</b></p> <p>Fino al 5% del valore delle Azioni acquistate.</p>	<p>Una commissione iniziale fino al 5 per cento del Valore Patrimoniale Netto per Azione è dovuta in relazione alla sottoscrizione di Azioni del Fondo, salvo rinuncia totale o parziale da parte del Consulente per gli Investimenti.</p> <p>Il Consulente per gli Investimenti può rinunciare in tutto o in parte all'commissione iniziale. Il Consulente per gli Investimenti può, a sua esclusiva discrezione, (i) pagare una commissione agli intermediari finanziari, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i Distributori, i sub-distributori, gli intermediari e gli agenti introduttivi che indirizzano i potenziali investitori, a valere sull'commissione iniziale e sulla Commissione di Consulenza agli Investimenti e/o (ii) rinunciare all'commissione iniziale per alcuni potenziali investitori sulla base di fattori ritenuti appropriati dal Consulente per gli Investimenti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'importo dell'investimento proposto da un potenziale investitore.</p>
Commissione per i servizi agli Azionisti	<p><b>Azioni degli agenti venditori</b></p> <p>0,5% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del Fondo detenute dagli Agenti Venditori.</p>	N/D
Commissione di commutazione	<p><b>Azioni degli agenti venditori</b></p> <p>Fino allo 0,5% del valore delle Azioni da scambiare.</p>	Liontrust Global Funds plc non propone attualmente di addebitare una commissione di passaggio, sebbene si riservi il diritto di applicare tale commissione in generale o in relazione a determinati Comparti.
Commissione di riscatto	N/D	N/D
Costi di stabilimento	N/D	Le commissioni e le spese relative alla costituzione del Fondo sono incluse nella Commissione Operativa Fissa e tali commissioni e spese relative alla costituzione del Fondo saranno ammortizzate nei primi cinque periodi contabili del Fondo o in un altro periodo stabilito dagli Amministratori.

### **APPENDICE 3**

#### **GAM STAR FUND PLC**

#### **AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA DI**

#### **GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY**

Si comunica che un'Assemblea Generale Straordinaria di GAM Star Alpha Technology, un Fondo di GAM Star Fund plc, si terrà presso la sede legale di GAM Star Fund Plc, al numero 33 di Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, il 9 gennaio 2025 alle ore 10.00 (ora irlandese) per il seguente scopo:

#### **RISOLUZIONE SPECIALE:**

"Che la proposta di Fusione di GAM Star Alpha Technology, un Fondo di GAM Star Fund plc, in Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund, un Fondo di Liontrust Global Funds plc, soggetta ai termini e alle condizioni più in particolare indicati nella Circolare agli Azionisti del Fondo Incorporando datata 18 dicembre 2024, sia approvata e che gli amministratori di GAM Star Fund plc siano autorizzati adottare tutte le misure necessarie per la sua attuazione".

Gli Azionisti che hanno diritto di partecipare e votare all'Assemblea hanno il diritto di nominare uno o più delegati per partecipare, parlare e votare in loro vece.

Il delegato non deve essere necessariamente un Azionista.

#### **PER ORDINE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**



Tudor Trust Limited  
Segretario

18 dicembre 2024



## MODULO DI DELEGA

### PER L'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA DI GAM STAR FUND PLC, UN FONDO DI GAM STAR FUND PLC (LA "SOCIETÀ")

Io/Noi \_\_\_\_\_

essendo un Socio di GAM Star Alpha Technology e avendo diritto di voto, con la presente:

- (i) nominare il Presidente dell'Assemblea o, in sua assenza, un rappresentante di Tudor Trust Limited che sia il Company Secretary di GAM Star Fund Plc; oppure
- (ii) (se si vuole nominare una persona specifica), nominare

\_\_\_\_\_ di \_\_\_\_\_

come mio/nostro delegato a votare per mio/nostro conto all'Assemblea Generale Straordinaria di GAM Star Alpha Technology che si terrà presso la sede legale di GAM Star Fund Plc al numero 33 di Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda il 9 gennaio 2025 alle ore 10.00 (ora irlandese) e ad ogni suo aggiornamento.

Si prega di indicare con una "X" nella casella sottostante come si desidera che il delegato voti in relazione alla seguente risoluzione. In assenza di indicazioni specifiche, il delegato voterà o si asterrà dal voto a sua discrezione.

RISOLUZIONE SPECIALE		PER	CONTRO	ASTENERSI
	"Che la proposta di Fusione di GAM Star Alpha Technology, un Fondo di GAM Star Fund plc, in Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund, un Fondo di Liontrust Global Funds plc, soggetta ai termini e alle condizioni più in particolare indicati nella Circolare agli Azionisti del Fondo Incorporando datata 18 dicembre 2024, sia approvata e che gli amministratori di GAM Star Fund plc siano autorizzati adottare tutte le misure necessarie per la sua attuazione".			

#### Note:

1. Se avete venduto o trasferito in altro modo tutte le vostre azioni, siete pregati di consegnare la presente circolare e il modulo di delega allegato il più presto possibile all'acquirente o al cessionario o all'agente di cambio, alla banca o ad altro agente attraverso il quale è stata effettuata la vendita o il trasferimento per la consegna all'acquirente o al cessionario.
2. Un Azionista di GAM Star Alpha Technology ha il diritto di partecipare e votare all'Assemblea o di nominare un delegato di sua scelta che partecipi e voti per suo conto. Un delegato non deve necessariamente essere un Azionista.
3. Anche se intendete partecipare di persona all'Assemblea, siete pregati di compilare e restituire il presente modulo di delega; avrete comunque il diritto di partecipare e votare di persona all'Assemblea, se lo desiderate. Per essere valido, il presente Modulo di delega deve essere compilato in ogni sua parte e inviato via e-mail all'indirizzo [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie) o per posta alla sede legale di GAM Star Fund Plc, al numero 33 di Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda,

almeno quarantotto ore prima dell'ora fissata per lo svolgimento dell'Assemblea o dell'Assemblea aggiornata, salvo diversa indicazione nella Circolare agli Azionisti.

4. Nel caso di Azionisti congiunti di GAM Star Alpha Technology, il voto del più anziano che offre un voto, di persona o per delega, sarà accettato ad esclusione dei voti degli altri Azionisti congiunti e a tal fine l'anzianità sarà determinata dall'ordine in cui i nomi appaiono nel registro degli Azionisti.
5. Se il delegante è una società, il presente modulo di delega deve essere munito del sigillo comune o della mano di un funzionario o di un procuratore debitamente nominato e autorizzato per suo conto; si prega di indicare la veste in cui si firma.
6. Se l'atto di delega è firmato in base a una procura, si prega di allegare al modulo di delega un originale o una copia autenticata di tale procura.
7. Un Azionista di GAM Star Alpha Technology può nominare un delegato di sua scelta inserendo il nome della persona nominata come delegato nell'apposito spazio.
8. Se un Azionista di GAM Star Alpha Technology non inserisce una delega di propria scelta, si presume che voglia nominare una delle persone sopra menzionate ad agire per lui.
9. Nel caso in cui il presente strumento venga firmato e restituito senza alcuna indicazione di voto da parte del delegato, questi eserciterà la propria discrezionalità in merito alle modalità di voto e all'eventuale astensione dal voto.
10. Qualsiasi modifica apportata al presente modulo deve essere siglata per essere valida.
11. Se la risoluzione è approvata dagli Azionisti di GAM Star Alpha Technology, sarà effettiva a partire dal giorno in cui gli Azionisti avranno votato a favore della risoluzione.

## **APPENDICE 4**

### **PRIIPS KIDS DEL FONDO INCORPORANTE**

### Purpose

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

### Product

Name of product:	The A2 EUR Accumulating share class (the "Classes") is a share class of Liontrust GF Global Alpha Long Short (the "Fund"), a sub-fund of Liontrust Global Funds plc (the "Company")
Name of PRIIP Manufacturer:	Bridge Fund Management Limited
ISIN:	IE000BUZTHB4
Website:	<a href="http://www.bridgefundsolutions.com">www.bridgefundsolutions.com</a>
Published date:	29 October 2024
This PRIIP is authorised in Ireland and regulated by the Central Bank of Ireland. Bridge Fund Management Limited (the "Manager") is authorised in Ireland and regulated by the Central Bank of Ireland and the Investment Adviser is authorised in the UK and regulated by the Financial Conduct Authority.	

### What is this Product?

This document is based upon the A2 EUR Accumulating share class (ISIN: IE000BUZTHB4), which is the representative PRIIPs KID class for all share classes of this Fund. For more information on all other share classes, please visit [www.liontrust.eu](http://www.liontrust.eu).

### Type

The Class is a share class of the Fund which is a sub-fund of the Company, an open ended umbrella type investment company with variable capital incorporated with limited liability under the laws of Ireland, registered number 459084, authorised in Ireland as an investment company pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 as amended. The Company has appointed The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, to act as the depositary of the Company's assets pursuant to the Depositary Agreement. The most up-to-date Net Asset Value per Share of each Fund is published daily following calculation on the following internet website: [www.liontrust.eu](http://www.liontrust.eu) and shall be kept up to date. The Prospectus for the Company and the periodic reports are prepared for the entire Company. Subject to conditions set down in the Prospectus, investors may switch their shares of a class of a particular Fund into shares of another class of the same Fund or of another Fund, subject to the switching terms outlined under "SUBSCRIPTIONS, REDEMPTIONS AND SWITCHING" in the Prospectus and the Supplement for the relevant Fund.

### Term

This investment has no fixed maturity date.

### Objectives

Aims to achieve long term capital appreciation by taking long and short positions primarily in global equities or equity related securities and equity related derivative contracts. The Fund may also invest in other eligible asset classes to ascribed levels; credit instruments, collective investment schemes, alternative investment funds, money market instruments and derivatives as detailed within the prospectus. Overseas investments may carry a higher currency risk. They are valued by reference to their local currency which may move up or down when compared to the currency of the Fund. The Fund can invest in derivatives. Derivatives are used to protect against currency, credit or interest rate moves or for investment purposes. There is a risk that losses could be made on derivative positions or that the counterparties could fail to complete on transactions. The Fund uses derivative instruments that may result in higher cash levels. Cash may be deposited with several credit counterparties (e.g. international banks) or in short-dated bonds. A credit risk arises should one or more of these counterparties be unable to return the deposited cash. The Fund's volatility limits are calculated using the Value at Risk (VaR) methodology. In high interest rate environments the Fund's implied volatility limits may rise resulting in a higher risk indicator score. The higher score does not necessarily mean the Fund is more risky and is potentially a result of overall market conditions. The Fund invests in emerging markets which carries a higher risk than investment in more developed countries. This may result in higher volatility and larger drops in the value of the fund over the short term. Certain countries, including China, have a higher risk of the imposition of financial and economic sanctions on them which may have a significant economic impact on any company operating, or based, in these countries and their ability to trade as normal. Any such sanctions may cause the value of the investments in the fund to fall significantly and may result in liquidity issues which could prevent the fund from meeting redemptions. The Fund may invest in smaller companies and may invest a small proportion (less than 10%) of the Fund in unlisted securities. There may be liquidity constraints in these securities from time to time, i.e. in certain circumstances, the fund may not be able to sell a position for full value or at all in the short term. This may affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares. There is no guarantee that a positive absolute return will be generated over any time period.

### Dealing Frequency:

Shares in the Fund can be bought and sold, either in whole or in part, every business day. An application must be submitted to the administrator, BNY MELLON FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED, by 11.59am (Dublin time) on the business day of the purchase or sale. Further details on the conditions associated with the redemption of shares is included under the section "How long should I hold it and can I take money out early?". Details on the conditions associated with the Compulsory Redemptions can be found in the Prospectus under the heading "Mandatory Redemptions"

### Intended retail investor

The Fund is considered to be suitable for investors seeking long-term capital growth over a medium to long term investment horizon (at least 5 years) and who understand and are prepared to accept the risks and a medium to medium/high level of volatility, particularly given the Fund's equity investment.

### What are the risks and what could I get in return?

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you. We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium risk class. This rates the potential losses from future performance at a medium level and poor market conditions could impact our capacity to pay you.



The risk indicator assumes you keep the product for a minimum of 5 years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less. **Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depends on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.** Please note that even the lowest risk class can lose you money and that extreme adverse market circumstances can mean you suffer severe losses in all cases. The summary risk indicator only reflects the market risk and credit risk of the product. Other risks materially relevant to the product which are not taken into account in the summary risk indicator are: leverage, derivatives, liquidity, Index, market cap, hedging, counterparty, currency, portfolio concentration and emerging markets risk, where applicable. This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment. If we are not able to pay you what is owed, you could lose your entire investment. For full details of the Company's risks, please see the prospectus which may be obtained from Liontrust (address overleaf) or online at [www.liontrust.eu](http://www.liontrust.eu).

## Performance Scenarios

The figures shown include all the costs of the product itself, but will not include all the costs you pay to your adviser or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

**What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.**

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the Liontrust GF Global Alpha Long Short A2 EUR accumulating share class over the last 5 years. Markets could develop very differently in the future. The Fund was launched to receive the assets of GAM Star Alpha Technology, which was a sub-fund of GAM Star plc (the "merging fund"), which was very similar to the Fund. Because of the similarities between the merging fund and the Fund, we have used the GAM Star Alpha Technology C Acc – EUR to calculate the performance scenarios below.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

An unfavourable scenario occurred for the investment in 2024

A moderate scenario occurred for the investment in 2019

A favourable scenario occurred for the investment in 2021

## Recommended holding period: 5 years

### Example Investment: EUR 10,000

Scenarios	If you exit after 5 years (recommended holding period)		
	If you exit after 1 year		
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	4,950 EUR	4,740 EUR
	Average return each year	-50.5 %	-13.9 %
Unfavourable	What you might get back after costs	7,310 EUR	8,360 EUR
	Average return each year	-26.9 %	-3.5 %
Moderate	What you might get back after costs	9,990 EUR	12,760 EUR
	Average return each year	-0.1 %	5.0 %
Favourable	What you might get back after costs	13,280 EUR	17,730 EUR
	Average return each year	32.8 %	12.1 %

## What happens if Bridge Fund Management Limited is unable to pay out?

For the protection of investors the Fund's assets are held by an independent depositary, so the Fund's ability to pay out would not be affected by the insolvency of Bridge Fund Management Limited. If the Fund is terminated or wound up, the assets will be liquidated, and you will receive an appropriate share of any proceeds but you may lose part or all of your investment. There is no compensation scheme protecting you from this scenario.

For further information on the depositary and the sub-fund structure, please refer to the Liontrust Global Funds plc Prospectus which can be found at: <https://www.liontrust.co.uk>.

## What are the costs?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product and how well the product does. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0 % annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario.
- EUR 10 000 is invested.

	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years (recommended holding period)
Total Costs	342 EUR	2,304 EUR
Annual cost impact (*)	3.4 %	3.6 %

\*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 9.7 % before costs and 6.1 % after costs.

## What are the costs? (continued)

One-off costs upon entry or exit		If you exit after 1 year
Entry Costs		N/A
Exit Costs	We do not charge an exit fee for this product	N/A
Ongoing costs taken each year		
Management fees and other administrative or operating costs	2.21 % of the value of your investment per year	221.00 EUR
Transaction Costs	0.57 % of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	57.00 EUR
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance Fees	Except for Class 11, the Performance Fee each Performance Period shall be equal to 15% of the amount, if any, by which the Net Asset Value of the Class before Performance Fee accrual exceeds the Performance Fee High Water Mark of the Class on the last Business Day of the Performance Period. In addition, the Performance Fee with respect to any redemptions of Shares during the Performance Period will crystallise in due proportions and become payable within 14 days of the redemption.	64.00 EUR

## How long should I hold it and can I take money out early?

Recommended holding period: 5 years

The Fund has daily liquidity. The recommended holding period of the Fund assumes the Fund being the sole or majority holding of the investor. The recommended holding period is primarily based on the historic volatility of the underlying investments and is not directly applicable if used in a portfolio based on the investor's risk profile. The fund is not intended for short term speculation purposes. In order to divest/redeem from the Fund you can send a completed signed redemption form by 11:59am (Dublin time) on a daily basis (but not weekends or Bank Holidays).

## How can I complain?

As a Shareholder in the Fund, you are entitled to make a complaint free of charge to Liontrust Global Funds plc. In case of any unexpected problems in the understanding, trading or handling of the product, please feel free to directly contact Liontrust Global Funds plc in the details below or the Manufacturer – Bridge Fund Management Limited via email: [complianceteam@bridgefundservices.com](mailto:complianceteam@bridgefundservices.com) You also have the right to refer the relevant complaint to the Financial Services and Pensions Ombudsman after following the Fund's complaints process if you are still not satisfied with the response received.

Website: [www.liontrust.eu/complaints](http://www.liontrust.eu/complaints). E-mail: [LTCompliance@liontrust.co.uk](mailto:LTCompliance@liontrust.co.uk) Address: 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ, United Kingdom Telephone: +353 1 900 6701

A collective redress mechanism by consumers in respect of infringements of applicable Irish or EU laws is available under the Representative Actions for the Protection of the Collective Interests of Consumers Act 2023 which transposes Directive (EU) 2020/1828 into Irish law. Further information on this collective redress mechanism is available from Representative Actions Act - DETE ([enterprise.gov.ie](http://enterprise.gov.ie)).

## Other relevant information

We are required to provide you with further documentation, such as the Fund's latest Prospectus, past performance and Annual and Semi-annual reports which are available at [www.liontrust.eu/our-funds](http://www.liontrust.eu/our-funds), from the Administrator or the Investment Manager in English free of charge.

Past performance for the previous 10 years (or since the launch date of the Fund if less than 10 years) is available at [www.liontrust.eu/our-funds](http://www.liontrust.eu/our-funds). Historical performance scenarios are available at [www.liontrust.eu/our-funds](http://www.liontrust.eu/our-funds).

The Fund's last published price is available from Liontrust Global Funds plc at [www.liontrust.eu/our-funds](http://www.liontrust.eu/our-funds) or by writing to us at 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ, or by telephoning +353 1 900 6701 during business hours (9.00am - 5.30pm).

### Information for Swiss Investors

For interested parties in Switzerland the Memorandum and Articles of Association, the Prospectus, the Key Information Document as well as the Annual Reports and, if applicable, the Semi-Annual Reports may be obtained free of charge from the Swiss Representative. In Switzerland the Swiss Representative is: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Switzerland and the Swiss Paying Agent is: Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne, Switzerland.

KEY INVESTOR  
INFORMATION  
DOCUMENT

**This document provides you with key investor information about this Fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this Fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.**

Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund is a sub-fund of Liontrust Global Funds plc. The Management Company is Bridge Fund Management Limited. This document is based upon the A2 EUR Accumulating share class (ISIN: IE000BUZTHB4), which is the representative class for all share classes listed in this document.

## Objective

- The Fund seeks to deliver capital appreciation over the long term by taking long, synthetic long and synthetic short positions, primarily in global equities and equity related derivatives.

## Policy

- The Fund is considered to be actively managed in reference to the benchmark(s) in the performance table by virtue of the fact that it uses the benchmark(s) for performance comparison purposes. The benchmark(s) are not used to define the portfolio composition of the Fund and the Fund may be wholly invested in securities which are not constituents of the benchmark.
- The Fund may invest anywhere in the world but will primarily invest in global companies either directly or via derivatives. There is no policy to restrict investment to particular economic sectors.
- The Fund may use financial derivative instruments for investment purposes and for efficient portfolio management (including hedging). The Fund will take both long and short positions in derivatives meaning the gross exposure of the Fund will typically be greater than 100% of the net asset value of the Fund.
- The Investment Adviser will alter the ratio of long and short exposures in the Fund depending on the Investment Adviser's confidence in the investment process' ability to generate returns from the long and short positions. The net market exposure from a combination of the Fund's long and short positions will vary depending on market conditions and the Fund can potentially go either net long or net short.
- Where investments are held in a currency other than the base currency, the exposure to currency risk may be minimised by hedging.
- Income from the Fund's investments is reinvested.

## Recommendation

- This Fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within 5 years.

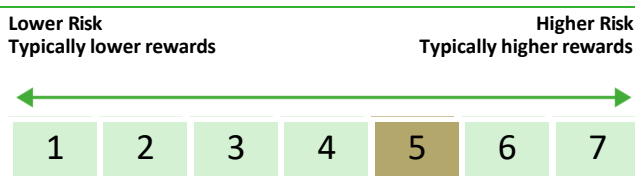
## How to buy

- You may buy or sell shares on a daily basis (but not weekends or Bank Holidays). Orders must be received by 11.59 am (Irish time) for execution at 12.00 midnight valuation point. Further details can be found at [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk).

## Investment process

- The Investment Adviser uses the dual benefit of fundamental research (what security to buy) with technical research (when and how to buy the security) in order to create a highly differentiated and robust process in its stock selection.
- The Investment Adviser's process is focused on identifying both better and poorer performing companies and constructing the Fund's portfolio to generate positive outcomes around those names. This is carried out through a screening process to reduce the Fund's target universe followed by in-depth fundamental company analysis. Intrinsic valuation of a company (using discounted cash flow modelling or relative to its peers) is also a core part of the Investment Adviser's approach.
- Once the target list of better and poorer performing companies is identified, the Investment Adviser uses technical analysis and risk overlays to construct and manage the Fund's portfolio to meet its objective and risk profile. The Investment Adviser differentiates itself in a significant way through separating the two key investment decisions – screening and deep fundamental research to define what companies to gain exposure to (what to buy), while technical research and risk management define when and how to obtain exposure to those companies (when and how to buy).

## Risk and reward profile



- This Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) is based on historical data and may not be relied upon to gauge the future risk profile of the Fund.
- The SRRI shown is not guaranteed to remain the same and may shift over time.
- The lowest category (1) does not mean 'risk free'.
- The Fund's risk and reward category has been calculated using the methodology set by the European Commission. It is based upon the rate by which the Fund or a representative fund or index's value has moved up and down in the past.
- The Fund invests in global equities. The Fund may also invest in other eligible asset classes as detailed within the prospectus.
- The Fund is categorised 5 primarily for its exposure to Global equities.
- The SRRI may not fully take into account the following risks:
  - that a company may fail thus reducing its value within the Fund;
  - overseas investments may carry a higher currency risk. They are valued by reference to their local currency which may move up or down when compared to the currency of the Fund.
- The Fund can invest in derivatives. Derivatives are used to protect against currency, credit or interest rate moves or for investment purposes. There is a risk that losses could be made on derivative positions or that the counterparties could fail to complete on transactions.
- The Fund uses derivative instruments that may result in higher cash levels. Outside of normal conditions, the Fund may choose to hold higher levels of cash. Cash may be deposited with several credit counterparties (e.g. international banks) or in short-dated bonds. A credit risk arises should one or more of these counterparties be unable to return the deposited cash.
- The Fund's volatility limits are calculated using the Value at Risk (VaR) methodology. In high interest rate environments the Fund's implied volatility limits may rise resulting in a higher risk indicator score. The higher score does not necessarily mean the Fund is more risky and is potentially a result of overall market conditions.
- The Fund may invest in emerging markets which carries a higher risk than investment in more developed countries. This may result in higher volatility and larger drops in the value of the fund over the short term.
- Certain countries, including China, have a higher risk of the imposition of financial and economic sanctions on them which may have a significant economic impact on any company operating, or based, in these countries and their ability to trade as normal. Any such sanctions may cause the value of the investments in the fund to fall significantly and may result in liquidity issues which could prevent the fund from meeting redemptions.
- The Fund may invest in smaller companies and may invest a small proportion (less than 10%) of the Fund in unlisted securities. There may be liquidity constraints in these securities from time to time, i.e. in certain circumstances, the fund may not be able to sell a position for full value or at all in the short term. This may affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares.
- The Fund may encounter liquidity constraints from time to time. The spread between the price you buy and sell shares will reflect the less liquid nature of the underlying holdings.
- There is no guarantee that an absolute return will be generated over any time period.

# GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND

- The Fund may have both Hedged and Unhedged share classes available. The Hedged share classes use forward foreign exchange contracts to protect returns in the base currency of the Fund.
- ESG Risk: there may be limitations to the availability, completeness or accuracy of ESG information from third-party providers, or inconsistencies in the consideration of ESG factors across different third party data providers, given the evolving nature of ESG.
- Investors in share classes with a performance fee will pay a variable performance fee amount that is based on the performance of the underlying share class, which is likely to result in different total fees being charged each year and, during periods of outperformance, higher total fees than that of a share class with no performance fee. A performance fee may be payable in case the share class has outperformed its benchmark but had a negative performance.

## Charges for this fund

- The charges you pay are used to pay the costs of running the Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

One-off charges taken before or after you invest	
Entry charge	5.00%
Exit charge	None

- This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested.

Charges taken from the Fund over the year	
Ongoing charges	Classes A1 EUR Acc Hedged, A1 EUR Inc Hedged, B1 USD Inc: 1.71%
	Classes A8 EUR Acc Hedged, B8 USD Acc, C8 GBP Acc Hedged: 0.96%
	Classes C11 GBP Acc Hedged, H11 AUD Acc Hedged: 0.21%
	Classes A2 EUR Acc Hedged: 2.21%
	Classes A5 EUR Acc Hedged: 1.21%

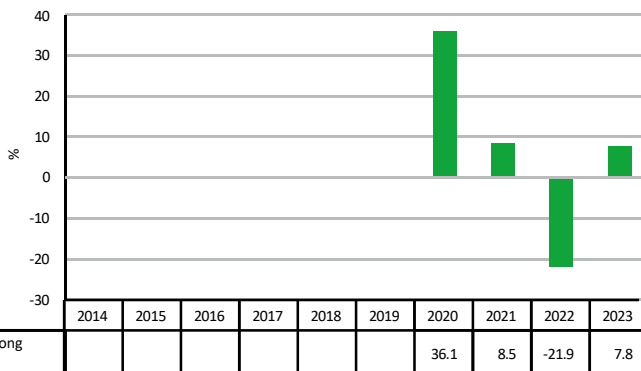
## Charges taken from the Fund under certain specific circumstances

Performance fee	Except for Class 11, the Performance Fee each Performance Period shall be equal to 15% of the amount, if any, by which the Net Asset Value of the Class before Performance Fee accrual exceeds the Performance Fee High Water Mark of the Class on the last Business Day of the Performance Period (see Prospectus for more information). In addition, the Performance Fee with respect to any redemptions of Shares during the Performance Period will crystallise in due proportions and become payable within 14 days of the redemption.
-----------------	---

- **The entry and exit charges** shown are maximum figures. In some cases you might pay less – you can find this out from your financial adviser or fund platform if you are not using a financial adviser.
- **The ongoing charges** figure is based on expenses as at 24 Jan 2025. This figure may vary from year to year. It excludes:
  - portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the UCITS when buying or selling units/shares in another collective investment undertaking.
- For more information about charges and what is included in each charge, please see the Fund's prospectus, which is available electronically at [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk) or visit the costs and charges page on our website at [www.liontrust.co.uk/cost-and-charges](http://www.liontrust.co.uk/cost-and-charges).

## Past performance

- **Past performance does not predict future returns.** It has been calculated on the basis that any distributable income of the Fund has been reinvested. The past performance shown in the chart takes into account all charges except entry and exit charges.
- The Fund launch date is 24 Jan 2025.
- The A2 EUR Acc share class launch date is 24 Jan 2025.
- The base currency of the Fund is US dollars.
- The Fund was launched to receive the assets of GAM Star Alpha Technology, which was a sub-fund of GAM Star plc (the "merging fund"), which was very similar to the Fund. Because of the similarities between the merging fund and the Fund, we have used the past performance of GAM Star Alpha Technology C Acc - EUR share class in the merging fund for the period from the start of the performance chart up to the launch date of the Fund.



■ Liontrust GF Global Alpha Long Short A2 Acc EUR

## Practical information

Manager and authorisation	This Fund is a sub-fund of Liontrust Global Funds plc, an open-ended umbrella type investment company with variable capital and segregated liability between sub-funds. Bridge Fund Management Limited is authorised in Ireland and regulated by the Central Bank of Ireland. The Fund is also recognised in various EU member States and the UK. Further details regarding the list of countries where this fund is registered for sale can be requested from Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ.
Depository	Custody of the Fund's assets are held by The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
Investment adviser	Liontrust Investment Partners LLP.
Further information	Copies of the prospectus and the latest annual and half-yearly reports are available, without charge, from Liontrust Global Funds plc. They are also available electronically at <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> .
Taxation	Irish tax legislation may have an impact upon your own personal tax position.
Fund prices and other information	The Fund's last published price is available from Liontrust Investment Partners LLP at <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> or by writing to us at 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ, or by telephoning 020 7412 1777 during business hours (9.00am - 5.30pm).  The A2 EUR Acc class is the representative share class for all share classes listed in this document, which are available as described in the prospectus.
Rights to switch between sub-funds	Investors may switch between other sub-funds of the Liontrust Global Funds plc without charge. Details may be found in the prospectus.
Remuneration	Details of the up-to-date remuneration policy of the Management Company are published online at <a href="https://bridgefundservices.com/disclosures/">https://bridgefundservices.com/disclosures/</a> this includes the description of how remuneration and benefits are awarded for employees and information on the remuneration committee. The Management Company provides a paper copy free of charge upon request.



**PROGETTO COMUNE DI FUSIONE**

**DI**

**GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY**

**(un Fondo 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)**

**CON**

**LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND**

**(un Fondo di Liontrust Global Funds 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)**

**2024**

## PROGETTO COMUNE DI FUSIONE

Schema di accordo per la Fusione di GAM Star Alpha Technology (il "**Fondo Incorporando**") con Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund (il "**Fondo Incorporante**").

### Definizioni

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

<b>Amministratore del Fondo Incorporando:</b>	L'Amministratore del Fondo Incorporando è State Street Fund Services (Ireland) Limited;
<b>Amministratore del Fondo Incorporante:</b>	L'Amministratore del Fondo Incorporante è BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company;
<b>Revisore dei conti:</b>	il revisore dei conti del Fondo destinatario è KPMG;
<b>Banca centrale:</b>	la Banca centrale d'Irlanda;
<b>Depositario del Fondo Incorporando:</b>	il depositario del Fondo Incorporando è State Street Custodial Services (Ireland) Limited, responsabile della custodia delle attività del Fondo Incorporando per conto degli investitori;
<b>Depositario del Fondo Incorporante:</b>	il depositario del Fondo Incorporante è The Bank of New York Mellon SA/NV, Filiale di Dublino, responsabile della custodia delle attività del Fondo Incorporante per conto degli investitori;
<b>GAM Star Fund plc o la Società incorporante:</b>	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 e autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e costituita come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti irlandesi sugli OICVM;
<b>Amministratori:</b>	gli Amministratori di GAM Star Fund plc;
<b>Data di entrata in vigore:</b>	24 gennaio 2025 o alla data successiva concordata tra il Depositario del Fondo Incorporando, GAM Star Fund plc e Liontrust Global Funds plc e approvata dalla Banca Centrale;
<b>Orario di entrata in vigore:</b>	00.01 a.m. (ora irlandese) della Data di entrata in vigore;
<b>EGM:</b>	l'Assemblea Generale straordinaria (o qualsiasi suo aggiornamento) degli Azionisti del Fondo Incorporando;
<b>Fondi:</b>	indica il Fondo Incorporando e il Fondo Incorporante;
<b>Gestore degli investimenti:</b>	la Società di gestione degli investimenti nominata per il Fondo Incorporante e per il Fondo Incorporando per svolgere la funzione di gestione discrezionale del portafoglio di ciascun fondo, ovvero Liontrust Investment Partners LLP;
<b>Regolamenti OICVM irlandesi:</b>	Regolamento del 2011 delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari), come modificato;
<b>Gestore del Fondo Incorporando:</b>	il Gestore del Fondo Incorporando è GAM Fund Management Limited;

<b>Fusione:</b>	la Fusione del 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;
<b>Costi della Fusione:</b>	i costi e le spese legali, di consulenza e amministrative della Fusione, esclusi i costi associati al trasferimento o alla nuova registrazione di attività a seguito della Fusione;
<b>Fondo Incorporando:</b>	GAM Star Alpha Technology;
<b>Documentazione del Fondo Incorporando:</b>	il Prospetto di GAM Star Fund plc, il Supplemento del Fondo Incorporando e l'Atto Costitutivo di GAM Star Fund plc;
<b>Fondo Incorporante:</b>	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund;
<b>Documentazione del Fondo Incorporante:</b>	il Prospetto di Liontrust Global Funds plc, il Supplemento del Fondo Incorporante e l'Atto Costitutivo e lo Statuto di Liontrust Global Funds plc;
<b>Gestore del Fondo Incorporante:</b>	il Gestore del Fondo Incorporante è Bridge Fund Management Limited;
<b>Liontrust Global Funds plc o l'Organismo multicomparto incorporante</b>	Liontrust Global Funds 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;
<b>Amministratori dell'Organismo multicomparto incorporante:</b>	gli Amministratori di Liontrust Global Funds plc.
<b>Registro:</b>	il registro degli Azionisti del Fondo Incorporando o il registro degli Azionisti del Fondo Incorporante, a seconda del contesto;
<b>Schema di Accordo:</b>	lo schema di accordo per la Fusione come indicato nel presente documento, soggetto a qualsiasi modifica, aggiunta o condizione apportata ai sensi del paragrafo 13 del presente documento;
<b>Proprietà dello Schema:</b>	la proprietà dello schema (compresi i contanti e le attività insieme a tutti i diritti e le pretese connessi o derivanti da tale proprietà) attribuibile al Fondo Incorporando o al Fondo Incorporante, a seconda del contesto;
<b>Azioni o Nuove Azioni:</b>	azioni del Fondo Incorporante, che si propone di emettere a favore degli Azionisti del Fondo Incorporando ai sensi della Fusione, come meglio specificato nel successivo paragrafo 4.2;
<b>Azioni o Azioni Originali:</b>	azioni detenute in relazione al Fondo Incorporando, come meglio specificato nel successivo paragrafo 4.2;
<b>Azionisti:</b>	in relazione alle Azioni Originali del Fondo Incorporando, la/e persona/e iscritta/e nel Registro del Fondo Incorporando come titolare/i di quella/e Azione/i Originale/i alla relativa data di registrazione;
<b>Risoluzione speciale:</b>	la Risoluzione speciale degli Azionisti del Fondo Incorporando indicata nell'Avviso dell'EGM in relazione al Fondo Incorporando per approvare la Fusione;

<b>Condizioni di Fusione:</b>	il progetto comune di Fusione di cui al presente documento;
<b>AUD:</b>	Dollaro australiano;
<b>EUR:</b>	Euro;
<b>GBP:</b>	Sterlina britannica;
<b>USD:</b>	Dollaro USA;
<b>Di distribuzione / a reddito</b>	una classe di azioni a distribuzione del Fondo Incorporando in cui viene distribuito e non reinvestito il reddito del Fondo Incorporando relativo agli Azionisti che detengono azioni a distribuzione in tale classe e una classe di azioni a distribuzione di reddito e una classe di azioni a distribuzione di reddito del Fondo Incorporante in cui viene distribuito il reddito netto del Fondo Incorporante (e/o, a discrezione degli Amministratori dell'Organismo multicomparto incorporante, qualora il reddito disponibile nel Fondo sia insufficiente, le plusvalenze nette realizzate e/o le minusvalenze nette realizzate e non realizzate) attribuibili a tale classe;
<b>Ad accumulazione:</b>	una classe di azioni ad accumulazione del Fondo Incorporando in cui il reddito del Fondo Incorporando relativo agli Azionisti che detengono azioni ad accumulazione di tale classe viene distribuito e immediatamente reinvestito senza l'assegnazione di ulteriori azioni e una classe di azioni ad accumulazione di reddito del Fondo Incorporante in cui l'importo del reddito attribuibile a tale classe diventa parte del capitale del Fondo Incorporante attribuibile a tale classe;

## **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 nuova attuazione dello stesso come di volta in volta in vigore e le definizioni di cui al presente documento si applicano allo Schema di Accordo. I riferimenti ai paragrafi si riferiscono 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 Fondo dello stesso OICVM, a un OICVM da essi costituito o a un altro OICVM esistente o a un suo Fondo (un "OICVM Incorporante").

La Fusione proposta riguarda l'incorporazione del Fondo Incorporando nel Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporando è un Fondo di GAM Star Fund plc e il Fondo Incorporante è un Fondo di Liontrust Global Funds plc, entrambe società d'investimento di tipo multicomparto di tipo aperto con separazione patrimoniale tra i comparti e autorizzate ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi.

## **2. APPROVAZIONE DELLA FUSIONE**

- 2.1 La Fusione è subordinata all'approvazione della proposta di Fusione da parte della Banca Centrale e all'approvazione della Fusione mediante una Risoluzione Speciale degli Azionisti del Fondo Incorporando. Per l'approvazione di una Risoluzione speciale è necessaria una maggioranza pari o superiore al 75% del totale dei voti espressi all'EGM.
- 2.2 A condizione che una Risoluzione Speciale del Fondo Incorporando sia approvata entro la Data di entrata in vigore, 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 entrata in vigore) 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 Il Fondo Incorporando è stato lanciato nel febbraio 2014 e al 30 settembre 2024 aveva un patrimonio in gestione di 30,84 milioni di dollari USA.

Mark Hawtin, il Gestore del portafoglio del Fondo Incorporando, ha lasciato GAM International Management Limited ed è passato al Gestore degli investimenti il 7 maggio 2024. Allo stesso tempo, il Gestore degli Investimenti è stato nominato Gestore delegato degli investimenti del Fondo Incorporando per facilitare la gestione continuativa da parte del Gestore del portafoglio della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando, in attesa dell'approvazione della Fusione da parte degli Azionisti del Fondo Incorporando e, nell'ipotesi in cui la Fusione sia approvata, fino al trasferimento della Proprietà dello Schema al Fondo Incorporante ai sensi dei Termini della Fusione.

Il Gestore degli investimenti, attraverso il Gestore del portafoglio, fornisce servizi di gestione degli investimenti al Fondo Incorporante. Gli Amministratori ritengono che sia nell'interesse degli Azionisti del Fondo Incorporando che quest'ultimo venga fuso nel Fondo Incorporante, beneficiando così della continuità dell'approccio all'investimento, dell'asset allocation e della strategia d'investimento con lo stesso profilo di rischio e di rendimento.

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

##### 4.1 IL FONDO INCORPORANTE

- (i) Poiché il Fondo Incorporante non è stato lanciato ed è stato costituito specificamente per facilitare la Fusione, non vi è alcun impatto sull'operatività e sui risultati attesi del Fondo Incorporante.

##### 4.2 IL FONDO INCORPORANDO

- (i) A seguito della Fusione, gli Azionisti del Fondo Incorporando deterranno azioni del Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporando è, e il Fondo Incorporante sarà, registrato per la vendita in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Paesi Bassi, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.
- (ii) Gli Azionisti di ciascuna classe di azioni lanciata ed esistente del Fondo Incorporando riceveranno azioni del Fondo Incorporante come segue:

<b>GAM Star Alpha Technology</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund</b>	<b>Codice ISIN</b>
Ordinarie con copertura EUR a distribuzione	IE00B5BBQJ73	Classe A1 di distribuzione EUR con copertura	IE000CE5T7E8
Agente di vendita C con copertura EUR ad accumulazione	IE00B5B3SJ76	Classe A2 ad accumulazione EUR con copertura	IE000BUZTHB4
Istituzionale con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJJKJP13	Classe A5 ad accumulazione EUR con copertura	IE000M0DUTO6
Z con copertura EUR ad accumulazione	IE00BJTCXJ94	Classe A8 ad accumulazione EUR con copertura	IE000LD4M2G5
USD ordinario a distribuzione	IE00B5BJ3567	Classe B1 di distribuzione USD	IE000AAYYRU0
Z USD ad accumulazione	IE00BJTCXH70	Classe B8 ad accumulazione USD	IE000FKYOYN0
Z con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJTNQB56	Classe C8 ad accumulazione GBP con copertura	IE00062SI2Y1
Z II con copertura GBP ad accumulazione	IE00BJBM0Z26	Classe C11 ad accumulazione GBP con copertura	IE000CEFCRB3
Z II AUD a distribuzione	IE000G99GXG5	Classe H11 di distribuzione AUD con copertura	IE0007XZYCV4

- (iii) Una commissione iniziale fino al 5% del valore patrimoniale netto per azione del Fondo Incorporante può essere imposta in relazione al Fondo Incorporante. Tuttavia, non si applicherà alcuna commissione iniziale in relazione alle azioni del Fondo Incorporante da emettere a favore degli Azionisti del Fondo Incorporando 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, in qualità di Gestore degli investimenti del Fondo Incorporando, ha delegato la gestione discrezionale del portafoglio del Fondo Incorporando al Gestore degli Investimenti.
- (v) Liontrust Investment Partners LLP è il Gestore degli Investimenti del Fondo Incorporante e gestirà anche le attività del Fondo Incorporante su base discrezionale.
- (vi) 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").
- (vii) 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.

- (viii) Una commissione di performance viene addebitata in relazione a determinate classi sia del Fondo Incorporante sia del Fondo Incorporando, come specificato nell'Appendice 2 della Circolare. La metodologia della commissione di performance in relazione alle classi di azioni pertinenti del Fondo Incorporante è simile a quella del Fondo Incorporando, in quanto entrambe le metodologie di calcolo richiedono il superamento di un high water mark.

In sintesi, la commissione di performance pagabile sia per il Fondo Incorporante che per il Fondo Incorporando si basa sul 15% annuo della sovraperformance di un high water mark, ad eccezione di alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporante che sono soggette a una commissione di performance del 10% annuo della sovraperformance dell'high water mark.

Gli Azionisti devono inoltre notare che la commissione di performance del Fondo Incorporante si cristallizza al momento del rimborso delle azioni, oltre che annualmente.

Non è previsto che gli Azionisti del Fondo Incorporando debbano sostenere commissioni di performance aggiuntive a seguito della Fusione. A tal fine, non sarà cristallizzata alcuna commissione di performance in relazione al Fondo Incorporando quando la Fusione avrà luogo alla Data di entrata in vigore. Invece, la prima data di cristallizzazione della commissione di performance in relazione alle azioni delle classi di azioni pertinenti del Fondo Incorporante emesse agli Azionisti del Fondo Incorporando si verificherà l'ultimo Giorno lavorativo del 2025, utilizzando i valori di high water mark riportati dall'ultima data di cristallizzazione delle commissioni di performance per il Fondo Incorporando, che era il 30 giugno 2024.

Questo significa che il primo periodo di performance delle classi di azioni rilevanti del Fondo Incorporante includerà (a) il periodo di performance delle classi di azioni rilevanti del Fondo Incorporando dal 1° luglio 2024 alla Data di entrata in vigore e (b) il periodo di performance delle classi di azioni rilevanti del Fondo Incorporante dalla Data di entrata in vigore all'ultimo Giorno lavorativo del 2025. A tal fine, il periodo di riferimento della performance associato alle classi di azioni del Fondo Incorporando non sarà azzerato alla Data di entrata in vigore e sarà utilizzato dalle classi di azioni del Fondo Incorporante.

Un confronto completo della metodologia di calcolo della commissione di performance e delle commissioni di performance pagabili in relazione a ciascuna classe rilevante del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante è riportato nell'Appendice 2 della Circolare.

- (ix) **Rischi:** L'indicatore di rischio delle relative classi di azioni del Fondo Incorporando, come indicato nei Documenti Chiave per gli Investitori per i Prodotti d'Investimento al Dettaglio e Prodotti d'investimento basati sulle assicurazioni ("**PRIIPs KID**") in relazione a ciascuna di tali classi, è compreso tra 3 e 4 (alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporando hanno un indicatore di rischio pari a 4). L'indicatore di rischio del Fondo Incorporante, come indicato nel PRIIPs KID della classe di azioni A2 ad accumulazione EUR con copertura, che è la classe PRIIPs KID rappresentativa di tutte le classi di azioni del Fondo Incorporante, è pari a 3. Inoltre, il profilo di rischio e di rendimento delle classi pertinenti del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante, come indicato nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("**UCITS KIID**") dei fondi, è pari a 5. Si noti che l'indicatore di rischio del PRIIPs KID e l'indicatore di rischio e di rendimento dell'UCITS KIID non sono comparabili.

Un confronto completo dei rischi rilevanti del Fondo Incorporando e del Fondo Incorporante, che non sono compresi nell'indicatore di rischio del Fondo applicabile, è riportato nell'Appendice 2 della Circolare.

- (x) **Ribilanciamento:** Non è richiesto alcun ribilanciamento delle attività del Fondo Incorporando prima dell'entrata in vigore della Fusione, dato che il Fondo Incorporante non è stato lanciato.
- (xi) **Impatto sugli Azionisti del Fondo Incorporando:** Gli Amministratori ritengono che sia nell'interesse degli Azionisti del Fondo Incorporando che tale fondo venga fuso nel Fondo Incorporante, beneficiando così della continuità dell'approccio all'investimento, dell'allocazione degli attivi e della strategia d'investimento, nonché del fatto che i due fondi abbiano lo stesso profilo di rischio e di rendimento (nel contesto dei KIID OICVM) e lo stesso profilo di rischio (nel contesto dei KID PRIIPs, ad eccezione di alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporando, come sopra indicato) per le relative classi di azioni oggetto della Fusione. Per alcune classi di azioni Z del Fondo Incorporando, come sopra indicato, il profilo di rischio di queste azioni, nel contesto dei KID PRIIPs, rispetto alle azioni

emesse dal Fondo Incorporante in cambio di tali azioni del Fondo Incorporando, hanno un profilo di rischio simile.

- (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 il rendiconto periodico 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 entrata in vigore e in conformità ai termini del presente documento, la Proprietà 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. 2Il Depositario del Fondo Incorporando trasferirà al Depositario del Fondo Incorporante la proprietà dello Schema di Proprietà del Fondo Incorporando (al netto della trattenuta prevista al paragrafo 5.3) e il Depositario del Fondo Incorporante (nel rispetto dei Termini di Fusione) deterrà lo Schema di Proprietà ad esso trasferito ai sensi della Documentazione del Fondo Incorporante. Il Depositario del Fondo Incorporando e il Depositario del Fondo Incorporante effettueranno (o garantiranno l'effettuazione di) i trasferimenti e le nuove designazioni necessari a riflettere il trasferimento di proprietà dell'Immagine dello Schema dal Fondo Incorporando al Fondo Incorporante. In relazione alla Proprietà dello Schema così detenuta, a partire dal Momento di entrata in vigore, le disposizioni contenute nella Documentazione del Fondo Incorporando cesseranno di avere effetto, salvo quanto richiesto ai fini della Fusione.
- 5.3Il Depositario del Fondo Incorporando 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 la risoluzione del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 12. Ai fini della Fusione, le passività in essere o non soddisfatte del Fondo Incorporando escluderanno qualsiasi costo e spesa in relazione all'attuazione della Fusione, ma includeranno i costi, gli oneri, le spese, le imposte, le passività e le commissioni maturate o anticipate autorizzate dalla Documentazione del Fondo Incorporando da pagare a valore sulla Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando (comprese, tra l'altro, le commissioni del Gestore del Fondo Incorporando e l'eventuale remunerazione del Depositario del Fondo Incorporando) maturate fino al Momento di entrata in vigore. Dopo l'estinzione di tutte le passività del Fondo Incorporando, il Depositario del Fondo Incorporando trasferirà al conto del Fondo Incorporante detenuto dal Depositario del Fondo Incorporante, l'eventuale saldo rimanente come accrescimento della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporante ai sensi dei Regolamenti OICVM irlandesi, ma tale eventuale accrescimento non avrà luogo fino alla data in cui sarà stata completata la cessazione 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 17 gennaio 2025. Se la Risoluzione 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 Risoluzione Speciale, ossia il 9 gennaio 2025. Le negoziazioni delle Nuove Azioni del Fondo Incorporante inizieranno il 27 gennaio 2025 a condizione che le richieste di sottoscrizione/rimborso siano state ricevute dall'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante entro le ore 11.59 (ora irlandese) di tale Giornata 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 rapporto di cambio sarà di 1:1. Ciò significa che 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 entrata in vigore (in cambio di una singola Azione Originale del Fondo Incorporando), noto come rapporto di cambio 1:1, sarà calcolato dividendo il valore di un'Azione Originale del Fondo Incorporando, calcolato in base all'ultimo Punto di Valutazione del Fondo Incorporando prima dell'inizio della Fusione:1, sarà calcolato dividendo il valore di un'Azione Originale del Fondo Incorporando, calcolato in base all'ultimo Punto di Valutazione del Fondo Incorporando prima della Data di entrata in vigore in conformità alla metodologia di valutazione indicata nella Documentazione del Fondo Incorporando, per il prezzo di offerta iniziale per azione delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo Incorporante, come indicato nella Documentazione del Fondo Incorporante. Di conseguenza, un numero uguale di Nuove Azioni di una classe corrispondente del Fondo Incorporante sarà emesso agli Azionisti del Fondo incorporante in sostituzione delle Azioni Originali da essi detenute nel Fondo incorporante, sulla base del fatto che il valore patrimoniale netto per azione di una classe di azioni del Fondo incorporante sarà pari al prezzo di offerta iniziale per azione della classe di azioni corrispondente del Fondo Incorporante alla Data di entrata in vigore. Allo stesso modo, gli Azionisti che detengono frazioni di azioni del Fondo Incorporando riceveranno corrispondenti frazioni di azioni del Fondo Incorporante. Tuttavia, il numero esatto non sarà noto fino alla Data di entrata in vigore.

**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 del Fondo Incorporando 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 delle Nuove Azioni da emettere nel Fondo Incorporante indicato nella Documentazione del Fondo Incorporante che sarà il prezzo delle Azioni Originali indicato nel paragrafo 7.2(a).

**7.3 Ai fini della determinazione del prezzo delle Azioni Originali del Fondo Incorporando ai sensi del paragrafo 7.2 (a), il valore della Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando sarà accertato in conformità alle disposizioni di valutazione stabilite nella Documentazione del Fondo Incorporando all'ultimo Punto di Valutazione precedente la Data di entrata in vigore. Nel calcolo di tali valori, nel caso dell'Immobile 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 Proprietà 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 L'Organismo multicomparto incorporante non addebiterà, in relazione alle Nuove Azioni da emettere ai sensi della Fusione, alcuna commissione di sottoscrizione, iniziale o di vendita. L'Organismo multicomparto incorporando non applicherà alcuna commissione 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 entrata in vigore.**

**7.6 Il Revisore convaliderà quanto segue alla Data di entrata in vigore:**

- (i) i criteri adottati per la valutazione delle attività alla Data di entrata in vigore; e
- (ii) il metodo di calcolo del rapporto di cambio di cui al paragrafo 7.1 del presente documento, nonché il rapporto di cambio effettivo determinato alla Data di entrata in vigore.

**8. EMISSIONE DI AZIONI**

**8.1 All'orario di entrata in vigore, l'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante assegnerà ed emetterà Nuove Azioni agli Azionisti del Fondo Incorporando in numero e valore pari alle Azioni Originali detenute nel Fondo Incorporando (calcolate all'ultimo Punto di Valutazione precedente la Data di entrata in vigore), 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 Proprietà dello Schema del Fondo Incorporando. I Costi di Fusione saranno sostenuti dal Gestore degli Investimenti.
- 9.2 Se le passività del Fondo Incorporando superano l'importo totale trattenuto dall'Organismo multicomparto incorporando in conformità alla Fusione, nella misura di tale eccedenza (ad eccezione dei Costi di Fusione), il Gestore degli Investimenti estinguerà tali passività o (se il Depositario del Fondo Incorporando è tenuto a far fronte a tali passività) metterà il Depositario del Fondo Incorporando a disposizione dei fondi per estinguere tale eccedenza di passività.
- 9.3 Se le passività del Fondo Incorporando sono inferiori all'importo totale trattenuto dall'Organismo multicomparto incorporando in conformità alla Fusione e se al termine della chiusura del Fondo Incorporando rimane un'eccedenza all'interno del Fondo stesso, 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. L'Organismo multicomparto incorporando cesserà di detenere tale importo per conto del Fondo Incorporando ed effettuerà i trasferimenti e le riassegnazioni eventualmente disposti o ordinati dal Depositario del Fondo Incorporando.

## **10. PAGAMENTI A VALERE SUL PATRIMONIO DEL FONDO INCORPORANDO**

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

## **11. DICHIARAZIONI**

- 11.1 L'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante invierà a coloro che erano Azionisti del Fondo Incorporando alla Data di entrata in vigore i prospetti indicanti il numero di Nuove Azioni a cui hanno diritto ai sensi della Fusione e che, alla data di invio di tali prospetti, 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 entrata in vigore, 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 entrata in vigore.
- 11.2 Non saranno emessi certificati relativi alle Nuove Azioni.
- 11.3 Il Depositario del Fondo Incorporante e l'Agente Amministrativo del Fondo Incorporante avranno ciascuno il diritto di presumere che tutte le informazioni contenute nel Registro del Fondo Incorporando alla Data di entrata in vigore 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, 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 entrata in vigore 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 richiederanno alla Banca Centrale la revoca dell'approvazione del Fondo Incorporando.

## **13. MODIFICHE ALLA FUSIONE**

- 13.1 Gli Amministratori o il Depositario del Fondo Incorporando, in qualsiasi momento alla o prima della Data di entrata in vigore, previa approvazione degli Amministratori dell'Organismo multicomparto incorporante saranno autorizzati, 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 del Fondo Incorporando, a condizione che gli Amministratori e il Depositario del Fondo Incorporando abbiano concordato per iscritto che tali modifiche, aggiunte o condizioni non comportino alcun pregiudizio materiale 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 del Fondo Incorporando che non rendano possibile o praticabile l'esecuzione della Fusione. In tali circostanze, gli Amministratori e il Depositario del Fondo Incorporando 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 del Fondo Incorporando riterranno opportune.

## **14. VERIFICAZIONE**

- 14.1 Il Depositario del Fondo Incorporando verificherà per iscritto alla Banca Centrale in relazione al Fondo Incorporando e il Depositario del Fondo Incorporante verificherà per iscritto alla Banca Centrale in relazione al Fondo Incorporante (i) il tipo di Fusione e l'OICVM coinvolto (ii) la Data di entrata in vigore e (iii) le norme applicabili, rispettivamente, al trasferimento di attività e allo scambio di Azioni siano conformi ai Regolamenti OICVM irlandesi e all'Atto Costitutivo e allo Statuto di (a seconda dei casi).

## **15. PREVISTA DATA DI ENTRATA IN VIGORE DELLA FUSIONE**

- 15.1 Subordinatamente all'approvazione della Banca Centrale, la data di entrata in vigore prevista della Fusione è il 24 gennaio 2025. Eventuali modifiche alla data di entrata in vigore, che devono essere preventivamente autorizzate dalla Banca centrale, saranno comunicate per iscritto agli Azionisti.

## **16. ATTO COSTITUTIVO E STATUTO DI GAM STAR FUND PLC**

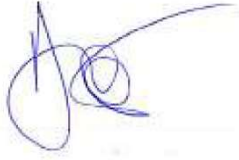
- 16.1 Una copia dell'Atto costitutivo e dello Statuto di GAM Star Fund plc è depositata presso la Banca Centrale.

## **17. LEGGE APPLICABILE**

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

**IN FEDE DI CIÒ**, ciascuna delle seguenti parti hanno acconsentito all'esecuzione delle presenti Condizioni di Fusione in proprio nome e per proprio conto da parte del proprio rappresentante debitamente autorizzato.

**FIRMATO** a nome di  
**GAM Star Fund plc**



.....  
Firma

Data

29 November 2024

\_\_\_\_\_  
Data

**FIRMATO** a nome di  
**Liontrust Global Funds plc**



.....  
Firma

\_\_\_\_\_  
Data

**Accettato e sottoscritto**  
per conto di  
**Liontrust Investment Partners LLP**



.....  
Firma

\_\_\_\_\_  
Data

**Accettato e sottoscritto**  
per conto di  
**GAM International Management Limited**

*David Kemp*

.....  
Firma

02/12/2024

\_\_\_\_\_  
Data