

ESTE DOCUMENTO ES IMPORTANTE Y REQUIERE SU ATENCIÓN INMEDIATA. SI TIENE ALGUNA DUDA SOBRE LAS MEDIDAS QUE DEBE ADOPTAR, CONSULTE INMEDIATAMENTE A SU ASESOR JURÍDICO, FINANCIERO O PROFESIONAL INDEPENDIENTE. SI HA VENDIDO O TRANSFERIDO SUS ACCIONES DE GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY, UN SUBFONDO DE GAM STAR FUND PLC, ENTREGUE INMEDIATAMENTE ESTE DOCUMENTO Y LOS DOCUMENTOS QUE LO ACOMPAÑAN AL AGENTE DE BOLSA, BANCO U OTRO AGENTE A TRAVÉS DEL CUAL SE HAYA EFECTUADO LA VENTA O TRANSFERENCIA, PARA SU TRANSMISIÓN AL COMPRADOR O CESIONARIO LO ANTES POSIBLE.

---

PROPUESTA DE FUSIÓN DE  
GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY,  
UN SUBFONDO DE GAM STAR FUND PLC  
(EL "FONDO ABSORBIDO")

EN

LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND,  
UN SUBFONDO DE LIONTRUST GLOBAL FUNDS PLC  
(EL "FONDO ABSORBENTE")

---

LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL FONDO ABSORBIDO, QUE SE CELEBRARÁ EL 9 DE ENERO DE 2025, SE ADJUNTA AL FINAL DEL PRESENTE DOCUMENTO.

SI ES USTED TITULAR DE ACCIONES NOMINATIVAS DEL FONDO ABSORBIDO, SE ADJUNTA A ESTE DOCUMENTO UN MODELO DE CARTA PODER PARA SU USO EN RELACIÓN CON LA JUNTA. SE LE SOLICITA QUE CUMPLA ESTE MODELO DE CARTA PODER DE APODER DE ACUERDO CON LAS INSTRUCCIONES IMPRESAS EN EL MISMO Y QUE LO ENVÍE A LA DIRECCIÓN QUE FIGURA EN EL MODELO DE CARTA PODER LO ANTES POSIBLE Y EN TODO CASO DE MANERA QUE LLEGUE NO MÁS TARDE DE LAS 10.00 A.M. HORA DE IRLANDA DEL 7 DE ENERO DE 2025.

SI SUS ACCIONES ESTÁN REGISTRADAS A NOMBRE DE UNA PERSONA INTERPUESTA, DEBERÁ INDICAR INMEDIATAMENTE A DICHA PERSONA EL SENTIDO DE SU VOTO PARA QUE PUEDA VOTAR ANTES DE LA HORA FIJADA PARA LA REUNIÓN.

## DEFINICIONES

Las siguientes definiciones se aplican a lo largo de este documento a menos que el contexto requiera lo contrario:

<b>Administrador del Fondo Absorbido:</b>	el administrador del Fondo Absorbido es State Street Fund Services (Ireland) Limited;
<b>Administrador del Fondo Absorbente:</b>	el administrador del Fondo Absorbente es BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company;
<b>Auditor:</b>	el Auditor del Fondo Absorbente es KPMG;
<b>Banco Central:</b>	el Banco Central de Irlanda;
<b>Depositarario del Fondo Absorbido:</b>	el Depositario del Fondo Absorbido es State Street Custodial Services (Ireland) Limited, que se encarga de la custodia de los activos del Fondo Absorbido por cuenta de los inversores;
<b>Depositarario del Fondo Absorbente:</b>	el Depositario del Fondo Absorbente es The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, que es responsable de la custodia de los activos del Fondo Absorbente por cuenta de los inversores;
<b>GAM Star Fund plc o el Organismo Absorbente:</b>	GAM Star Fund plc, una Sociedad de inversión de tipo paraguas abierta con responsabilidad segregada entre Subfondos registrada en Irlanda con arreglo a las leyes de Irlanda y autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda y constituida como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con el Reglamento irlandés sobre OICVM;
<b>Consejo:</b>	el Consejo de GAM Star Fund plc;
<b>Fecha de entrada en vigor:</b>	24 de enero de 2025 o la fecha posterior que acuerden el Depositario del Fondo Absorbido, GAM Star Fund plc y Liontrust Global Funds plc y apruebe el Banco Central;
<b>Hora de entrada en vigor:</b>	00.01 a.m. (hora de Irlanda) de la fecha de entrada en vigor;
<b>JGA:</b>	la Junta General Extraordinaria (o cualquier aplazamiento de esta) de Accionistas del Fondo Absorbido;
<b>Fondos:</b>	se refiere tanto al Fondo Absorbido como al Fondo Absorbente;
<b>Gestora de inversiones:</b>	la empresa de gestión de inversiones designada con respecto tanto al Fondo Absorbente como al Fondo Absorbido para desempeñar la función de gestión discrecional de la cartera de cada fondo, siendo Liontrust Investment Partners LLP;
<b>Normativa irlandesa sobre OICVM:</b>	el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, en su versión modificada;
<b>Gestor del Fondo Absorbido:</b>	el gestor del Fondo Absorbido es GAM Fund Management Limited;
<b>Gestor del Fondo Absorbente:</b>	el gestor del Fondo Absorbente es Bridge Fund Management Limited;
<b>Fusión:</b>	la Fusión del Fondo Absorbido con el Fondo Absorbente por medio de un esquema de acuerdo de conformidad con la Parte 7 del Reglamento irlandés sobre OICVM y en los términos establecidos en el presente documento;
<b>Costes de la Fusión:</b>	los costes y gastos legales, de asesoramiento y administrativos de la Fusión, excluidos los costes asociados a la transferencia o

	reinscripción de activos como consecuencia de la Fusión;
<b>Fondo Absorbido:</b>	GAM Star Alpha Technology;
<b>Documentación del Fondo Absorbido:</b>	el Folleto de GAM Star Fund plc, el Suplemento del Fondo Absorbido y la Escritura de Constitución y Estatutos de GAM Star Fund plc;
<b>Fondo Absorbente:</b>	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund;
<b>Documentación del Fondo Absorbente:</b>	el Folleto de Liontrust Global Funds plc, el Suplemento del Fondo Absorbente y los Estatutos de Liontrust Global Funds plc;
<b>Liontrust Global Funds plc o el Organismo Absorbente:</b>	Liontrust Global Funds plc, una Sociedad de inversión de tipo paraguas abierta con responsabilidad segregada entre Subfondos registrada en Irlanda con arreglo a las leyes de Irlanda y autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda y constituida como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con el Reglamento irlandés sobre OICVM;
<b>Directores del Organismo Absorbente:</b>	los Directores de Liontrust Global Funds plc.
<b>Registro:</b>	el registro de Accionistas del Fondo Absorbido o el registro de Accionistas del Fondo Absorbente, según requiera el contexto;
<b>Plan de acuerdo:</b>	el plan de acuerdo para la Fusión tal y como se establece en el presente documento, sujeto a cualquier modificación, adición o condición realizada de conformidad con el apartado 13 de las Condiciones de Fusión;
<b>Bienes del Fondo:</b>	los bienes del Fondo (incluidos el efectivo y los activos, junto con todos los derechos y reclamaciones vinculados a dichos bienes o derivados de ellos) atribuibles al Fondo Absorbido o al Fondo Absorbente, según el contexto;
<b>Acciones o Nuevas Acciones:</b>	acciones del Fondo Absorbente que se propone emitir a los Accionistas en virtud de la Fusión, tal y como se detalla más adelante en la Sección III, 1. (ii);
<b>Acciones o Acciones Originales:</b>	acciones mantenidas en relación con el Fondo Absorbido, como se detalla más adelante en la Sección III, 1. (ii);
<b>Accionistas:</b>	en relación con las Acciones Originales del Fondo Absorbido, la(s) persona(s) inscrita(s) en el Registro del Fondo Absorbido como titular(es) de dicha(s) Acción(es) Original(es) en la fecha de registro correspondiente.
<b>Resolución(es) especial(es):</b>	la(s) resolución(es) especial(es) de los Accionistas del Fondo Absorbido establecida(s) en la Notificación de la JGA para aprobar la Fusión;
<b>Condiciones de la Fusión:</b>	el proyecto común de condiciones de la Fusión celebrado entre el Organismo Absorbido, el Organismo Absorbente, GAM International Management Limited y Liontrust Investment LLP.
<b>AUD:</b>	Dólar australiano
<b>EUR:</b>	Euro
<b>GBP:</b>	Libra esterlina británica
<b>USD:</b>	Dólar estadounidense

**De distribución / De renta:**

una clase de acciones de renta del Fondo Absorbido en la que se distribuyen y no se reinvierten los ingresos del Fondo Absorbido relativos a los Accionistas titulares de acciones de renta de dicha clase y una clase de acciones de distribución de ingresos y una clase de acciones de distribución de ingresos del Fondo Absorbente en la que se distribuyen los ingresos netos del Fondo Absorbente (y/o, a discreción de los Administradores del Fondo Absorbente, cuando no haya suficientes ingresos disponibles en el Fondo, las plusvalías netas realizadas y/o las pérdidas netas realizadas y no realizadas) atribuibles a dicha clase:

**De acumulación:**

una clase de acciones de acumulación del Fondo Absorbido en la que los rendimientos del Fondo Absorbido relativos a los Accionistas titulares de acciones de acumulación de dicha clase se distribuyen y reinvierten inmediatamente sin la asignación de acciones adicionales y una clase de acciones de acumulación de rendimientos del Fondo Absorbente en la que el importe de los rendimientos atribuibles a dicha clase pasa a formar parte del capital social del Fondo Absorbente atribuible a dicha clase;

**A: Los Accionistas de GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY**

**Fecha:** 18 diciembre, 2024

**Propuesta de Fusión del Fondo Absorbido en el Fondo Absorbente**

Estimado Accionista,

Le escribimos para informarle de una propuesta de Fusión del Fondo Absorbido (del que usted es Accionista) con el Fondo Absorbente. El Fondo Absorbido es un Subfondo de GAM Star Fund plc y el Fondo Absorbente es un Subfondo de Liontrust Global Funds plc, que son Sociedades de inversión de tipo paraguas de capital variable con responsabilidad segregada entre Subfondos y autorizadas de conformidad con el Reglamento irlandés sobre OICVM.

En la presente Circular y en los Anexos adjuntos a la misma se detalla el procedimiento por el que se llevará a cabo la Fusión del Fondo Absorbido, las medidas que debe adoptar y las implicaciones para usted como Accionista.

**I. La propuesta**

Se propone que el Fondo Absorbido se fusione con el Fondo Absorbente. Dicha Fusión dará lugar a que los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido pasen a formar parte de los bienes patrimoniales del Fondo Absorbente a cambio y en pago íntegro de la emisión de Nuevas Acciones a los titulares de Acciones Originales.

Los detalles de la Fusión con respecto al Fondo Absorbido figuran en **el Anexo 1**.

Se ha convocado una JGA del Fondo Absorbido para el 9 de enero de 2025 con el fin de considerar y votar sobre la Fusión del Fondo Absorbido.

**En el Anexo 3** se adjuntan la convocatoria de la Junta General Extraordinaria, en la que se someterá a los Accionistas la resolución especial necesaria, y un Modelo de Carta Poder.

**II. Antecedentes y justificación**

El Fondo Absorbido se lanzó en febrero de 2014 y contaba con 30,84 millones de USD en activos gestionados a 30 de septiembre de 2024.

Mark Hawtin, el gestor de cartera del Fondo Absorbido dejó GAM International Management Limited y pasó a la Gestora de Inversiones el 7 de mayo de 2024. Al mismo tiempo, la Gestora de Inversiones fue nombrada gestora de inversiones delegada del Fondo Absorbido para facilitar la gestión continuada bajo la gestora de carteras de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido, a la espera de la aprobación de la Fusión por los Accionistas del Fondo Absorbido y, suponiendo que se apruebe la Fusión, hasta que los Bienes Patrimoniales se transfieran en virtud de la Fusión al Fondo Absorbente de conformidad con las Condiciones de Fusión.

La Gestora de Inversiones, a través del gestor de cartera, presta servicios de gestión de inversiones al Fondo Absorbente. El Consejo cree que lo mejor para los Accionistas del Fondo Absorbido sería que el Fondo Absorbido se fusionara con el Fondo Absorbente y se beneficiara así de la continuidad del enfoque de inversión, la asignación de activos y la estrategia de inversión con el mismo perfil de riesgo y remuneración.

Los Costes de Fusión correrán a cargo de la Gestora de Inversiones.

**En el Anexo 2 figura** un cuadro en el que se destacan las principales diferencias entre el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente.

**III. Repercusiones previstas de la Fusión propuesta sobre los Accionistas del Fondo Absorbido y los Accionistas del Fondo Absorbente**

1. **Fondo Absorbido**

- (i) Tras la Fusión, los Accionistas del Fondo Absorbido poseerán acciones del Fondo Absorbente. El Fondo Absorbido está, y el Fondo Absorbente estará, registrado para la venta en Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Reino Unido, Suecia y Suiza.
- (ii) Los Accionistas de cada clase de acciones lanzada y existente del Fondo Absorbido recibirán acciones del Fondo Absorbente de la siguiente manera:

<b>GAM Star Alpha Technology</b>	<b>Código ISIN</b>	<b>Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund</b>	<b>Código ISIN</b>
Ordinaria con cobertura EUR De renta	IE00B5BBQJ73	Clase A1 De distribución EUR con cobertura	IE000CE5T7E8
Agente vendedor C con cobertura EUR de acumulación	IE00B5B3SJ76	Clase A2 de acumulación EUR con cobertura	IE000BUZTHB4
Institucional con cobertura EUR de acumulación	IE00BJJKJP13	Clase A5 de acumulación EUR con cobertura	IE000M0DUTO6
Z con cobertura EUR de acumulación	IE00BJTCXJ94	Clase A8 de acumulación EUR con cobertura	IE000LD4M2G5
Ordinaria USD De renta	IE00B5BJ3567	Clase B1 De distribución USD	IE000AAYYRU0
Z USD de acumulación	IE00BJTCXH70	Clase B8 de acumulación USD	IE000FKYOYN0
Z con cobertura GBP de acumulación	IE00BJTNQB56	Clase C8 de acumulación GBP con cobertura	IE00062SI2Y1
Z II con cobertura GBP de acumulación	IE00BJBM0Z26	Clase C11 de acumulación GBP con cobertura	IE000CEFCRB3
Z II AUD De renta	IE000G99GXG5	Clase H11 De distribución AUD con cobertura	IE0007XZYCV4

- (iii) Podrá aplicarse una comisión inicial de hasta el 5% del valor liquidativo por acción del Fondo Absorbente. No obstante, no se aplicará ninguna comisión inicial en relación con las Acciones del Fondo Absorbente que se emitan a los Accionistas del Fondo Absorbido en virtud de la Fusión. No se aplicará ninguna comisión de reembolso en relación con las Acciones del Fondo Absorbido que se cancelen en virtud de la Fusión.
- (iv) GAM International Management Limited, en su calidad de gestora de inversiones del Fondo Absorbido, ha delegado en la Gestora de Inversiones el desempeño de la gestión discrecional de la cartera del Fondo Absorbido.
- (v) Liontrust Investment Partners LLP es el Gestor de Inversiones del Fondo Absorbente y también gestionará los activos del Fondo Absorbente de forma discrecional.
- (vi) En el Anexo 2 del presente documento figura una comparación completa de los objetivos, políticas y estrategias de inversión del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.
- (vii) En el Anexo 2 del presente documento figura una comparación completa de las comisiones aplicables a las Acciones pertinentes del Fondo Absorbido y a las Acciones pertinentes del Fondo Absorbente.
- (viii) Se cobra una comisión de rentabilidad con respecto a determinadas clases de acciones tanto del Fondo Absorbente como del Fondo Absorbido, tal y como se detalla en el Anexo 2 a continuación. La metodología de la comisión de rentabilidad con respecto a las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente es similar a la del Fondo Absorbido en el sentido de que ambas metodologías de cálculo requieren una rentabilidad superior a un nivel máximo.

En resumen, la comisión de rentabilidad pagadera tanto para el Fondo Absorbente como para el Fondo Absorbido se basa en el 15% anual de la rentabilidad superior a una High Water Mark, excepto para determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido que están sujetas a una comisión de rentabilidad del 10% anual de la rentabilidad superior al High Water Mark.

Los Accionistas también deben tener en cuenta que la comisión de rentabilidad del Fondo Absorbente cristaliza cuando se reembolsan las participaciones, así como anualmente.

En no se pretende que los Accionistas del Fondo Absorbido incurran en ninguna comisión de rentabilidad adicional como consecuencia de la Fusión. Para lograrlo, no se cristalizará ninguna comisión de rentabilidad con respecto al Fondo Absorbido cuando tenga lugar la Fusión en la Fecha de Entrada en Vigor. En su lugar, la primera fecha de cristalización de la comisión de rentabilidad con respecto a las Acciones de las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente emitidas a los Accionistas del Fondo Absorbido se producirá el último Día Hábil de 2025, utilizando los valores máximos históricos transferidos desde la última fecha de cristalización de las comisiones de rentabilidad del Fondo Absorbido, que fue el 30 de junio de 2024.

Esto significa que el primer periodo de referencia de la rentabilidad con respecto a las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente incluirá (a) el periodo de referencia de la rentabilidad para las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbido desde el 1 de julio de 2024 hasta la Fecha de Entrada en Vigor y (b) el periodo de referencia de la rentabilidad para las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente desde la Fecha de Entrada en Vigor hasta el último Día Hábil de 2025. Para ello, el periodo de referencia de la rentabilidad asociado a las clases de acciones del Fondo Absorbido no se reajustará en la Fecha Efectiva y será utilizado por las clases de acciones del Fondo Absorbente.

En el Anexo 2 del presente documento figura una comparación completa de la metodología de cálculo de la comisión de rentabilidad y de las comisiones de rentabilidad pagaderas con respecto a cada clase pertinente del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

- (ix) Riesgos: El indicador de riesgo de las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbido, tal y como se establece en los Documentos de datos fundamentales para el inversor para productos de inversión minorista empaquetados y basados en seguros ("**PRIIPs KID**") con respecto a cada una de dichas clases, oscila entre 3 y 4 (determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido tienen un indicador de riesgo de 4). El indicador de riesgo del Fondo Absorbente, tal y como se establece en el PRIIPs KID de la clase de acciones A2 de acumulación EUR con cobertura, que es la clase PRIIPs KID representativa de todas las clases de acciones del Fondo Absorbente, es 3. Además, el perfil de riesgo y remuneración de las clases pertinentes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente, tal y como se establece en los documentos de datos fundamentales para el inversor ("**UCITS KIID**") de los fondos, es 5. Debe tenerse en cuenta que el indicador de riesgo PRIIPs KID y el indicador de riesgo y remuneración UCITS KIID no son comparables.

En el Anexo 2 del presente documento figura una comparación completa de los riesgos importantes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente que no se recogen en el indicador de riesgo del fondo aplicable.

- (x) Reequilibrio: No es necesario reequilibrar los activos del Fondo Absorbido antes de que surta efecto la Fusión, dado que el Fondo Absorbente no se ha lanzado.
- (xi) Impacto en los Accionistas del Fondo Absorbido: El Consejo considera que sería beneficioso para los Accionistas del Fondo Absorbido que dicho fondo se fusionara con el Fondo Absorbente y, por lo tanto, se beneficiara de la continuidad del enfoque de inversión, la asignación de activos

y la estrategia de inversión, así como de que los dos fondos tuvieran el mismo perfil de riesgo y remuneración (en el contexto de los KIID de OICVM) y el mismo perfil de riesgo (en el contexto de los KID de PRIIPs, salvo en el caso de determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido, como se ha indicado anteriormente) para las clases de acciones pertinentes sujetas a la Fusión. En el caso de determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido, como se ha indicado anteriormente, el perfil de riesgo de estas acciones, en el contexto de los KID PRIIP, en comparación con las acciones emitidas por el Fondo Absorbente a cambio de dichas acciones del Fondo Absorbido, tienen un perfil de riesgo similar.

- (xii) En el Anexo 2 que figura a continuación se detallan las diferencias entre el objetivo, la política y la estrategia de inversión del Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente, así como las diferencias en los derechos de los Accionistas del Fondo Absorbido antes y después de que surta efecto la Fusión. No se espera que la Fusión tenga un impacto material sobre los Accionistas del Fondo Absorbido en lo que respecta a la información periódica y la dilución de la rentabilidad. El resultado previsto de su inversión puede cambiar como consecuencia de la Fusión. No obstante, la rentabilidad real dependerá de la evolución futura del mercado del Fondo Absorbente.

## **2. Fondo Absorbente**

Dado que el Fondo Absorbente no se ha puesto en marcha y se estableció específicamente para facilitar la Fusión, no hay impacto en la operación y el resultado esperado del Fondo Absorbente.

### **IV. Condiciones aplicables a la Fusión**

La Fusión está condicionada a la aprobación de la propuesta de Fusión por el Banco Central y a la aprobación de la Fusión mediante una Resolución Especial de los Accionistas del Fondo Absorbido. Para ser aprobada, una Resolución Especial requiere una mayoría del 75% o más del número total de votos emitidos en la JGA. En caso de que la Fusión no sea aprobada por los Accionistas del Fondo Absorbido, se informará a los Accionistas.

### **V. Implicaciones fiscales de la Fusión.**

**Debe tener en cuenta que la Fusión puede constituir un evento imponible para usted dependiendo de su jurisdicción, y que el tratamiento fiscal de su inversión puede cambiar tras la realización de la Fusión. En consecuencia, le aconsejamos que consulte a sus asesores profesionales sobre las implicaciones fiscales de la Fusión con arreglo a la legislación de los países de su nacionalidad, residencia, domicilio o corporación.**

**En los Folletos de GAM Star Fund plc y Liontrust Global Funds plc, respectivamente, figura un resumen de algunas de las consideraciones fiscales más relevantes aplicables al Fondo Absorbido y al Fondo Absorbente.**

### **VI. Derecho de reembolso**

Si decide que no desea invertir en el Fondo Absorbente, independientemente de si vota a favor o en contra de la Fusión, tendrá la oportunidad de reembolsar o convertir sus acciones en el Fondo Absorbido antes de la Fusión de forma gratuita en cualquier Día de Negociación para el Fondo Absorbido (tal y como se define en el **Anexo 2**) hasta el 17 de enero de 2025 inclusive (el "**Último Día de Negociación**"). Para cada Día de Negociación (incluido el Último Día de Negociación), la fecha límite para presentar solicitudes de reembolso es las 12:00 horas (mediodía) (hora de Irlanda) del Día de Negociación correspondiente.

Si se aprueba la Fusión con respecto al Fondo Absorbido, todos los Accionistas (incluidos aquellos Accionistas que voten en contra de la propuesta o que no voten en absoluto) que no hayan reembolsado sus acciones en o antes del Último Día de Negociación, se convertirán en Accionistas del Fondo Absorbente y podrán ejercer sus derechos como Accionistas del Fondo Absorbente con efecto a partir del 27 de enero de 2025.

### **VII. Fecha y hora de entrada en vigor de la Fusión**



La hora y fecha efectivas de la Fusión son las 00.01 horas del 24 de enero de 2025.

#### **VIII. Documentos para inspección e información adicional disponibles**

Los PRIIPS KIDs y los UCITS KIIDs de las Nuevas Acciones del Fondo Absorbente se adjuntan en el Anexo 4 para su revisión.

Además, pueden obtenerse copias de los siguientes documentos (que se facilitarán gratuitamente a los Accionistas que lo soliciten) en el domicilio social de la Sociedad paraguas Absorbente en The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublín 1, Irlanda, durante el horario laboral normal de cualquier Día Hábil hasta la hora de conclusión de la Junta General Extraordinaria (o de cualquier Junta de Accionistas aplazada):

1. El Folleto de la entidad paraguas Absorbente;
2. Suplemento del Fondo Absorbente;
3. Los estatutos de la Sociedad paraguas Absorbente; y
4. El último informe anual / semestral del organismo absorbente.

Los documentos también están disponibles a través de los distribuidores del Fondo Absorbente o de la Gestora de Inversiones.

Tras la Fusión, puede solicitar a la Entidad Absorbente, una vez disponible y de forma gratuita, una copia del informe sobre la Fusión realizado por el Auditor relativo a la valoración de los activos, el método de cálculo de la ecuación de canje, así como la ecuación de canje real.

#### **IX. Revisión de la propuesta de Fusión por el Depositario**

El Depositario del Fondo Absorbido y el Depositario del Fondo Absorbente han confirmado, de conformidad con los requisitos de la Norma 59 del Reglamento irlandés sobre OICVM, que han verificado, con respecto tanto al Fondo Absorbido como al Fondo Absorbente, que el tipo de Fusión y los OICVM implicados, la Fecha de Entrada en Vigor y las normas aplicables, respectivamente, a la transferencia de activos y al canje de participaciones son conformes con el Reglamento irlandés sobre OICVM y con los Estatutos del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

#### **X. Medidas que deben adoptarse**

Para examinar las propuestas contenidas en este documento, le aconsejamos que lea primero toda la documentación adjunta. Si tiene alguna duda, póngase en contacto con su asesor profesional.

En el **Anexo 3** de la presente Circular encontrará la convocatoria de la Junta General Extraordinaria que se celebrará el 9 de enero de 2025 en la que se someterá a votación de los Accionistas del Fondo Absorbido una Resolución Especial sobre la Fusión.

Puede votar asistiendo a la JGA o cumplimentando y devolviendo el Modelo de Carta Poder de delegación de voto adjunto a la presente Circular. Si desea votar por delegación, deberá cumplimentar y enviar el Modelo de Carta Poder por correo electrónico a [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie) o por correo postal al domicilio social del Fondo Absorbido en 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda. Para ser válidos, los Modelo de Carta Poder de voto deberán recibirse a más tardar 48 horas antes de la hora fijada para la JGA.

Si sus Acciones del Fondo Absorbido están registradas a nombre de un representante, sólo podrá ejercer su voto en relación con dichas Acciones indicando al titular registrado que vote en su nombre.

El quórum estará constituido por dos Accionistas titulares de Acciones del Fondo Absorbido presentes en persona

o mediante representación. Si transcurrida media hora desde la hora fijada para la celebración de una Junta no hubiera quórum, la Junta se aplazará hasta el mismo día de la semana siguiente, a la misma hora y en el mismo lugar, o hasta cualquier otro día y a la hora y en el lugar que el Consejo determine, y si en la Junta aplazada no hubiera quórum en los quince minutos siguientes a la hora fijada para la celebración de la Junta, los Accionistas titulares de Acciones del Fondo Absorbido presentes constituirán quórum.

#### **XI. Notificaciones y transacciones**

Tras la JGA, los Administradores escribirán a los Accionistas para informarles del resultado de esta.

Siempre que la Fusión sea efectiva, se le enviará una notificación de su nueva participación en el Fondo Absorbente a más tardar cinco Días Hábiles (según se define en el **Anexo 2** con respecto al Fondo Absorbente) después de la Hora de Entrada en Vigor.

La negociación de las Nuevas Acciones tras la Fusión comenzará el 27 de enero de 2025, de conformidad con el Folleto del Fondo Absorbente y el Suplemento relativo al Fondo Absorbente.

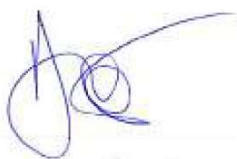
#### **XII. Calendario propuesto**

Último día para la recepción de los Modelo de Carta Poder de voto	7 Enero, 2025 a las 10.00 horas (hora irlandesa)
La fecha de la JGA	9 Enero, 2025 a las 10.00 horas (hora irlandesa)
La fecha de envío de la notificación a los Accionistas del resultado de la JGA	9 Enero, 2025
Último Día Hábil para solicitar el reembolso de Acciones (se procesará a partir del Último Día de Negociación)	17 Enero, 2025
Último día de negociación para reembolsos en el Fondo Absorbido	17 Enero, 2025
La Hora Efectiva de la Fusión y la fecha de emisión de Acciones en el Fondo Absorbente (sujeto a la aprobación de los Accionistas)	00.01 horas (hora de Irlanda) del 24 de enero de 2025
Primer día de negociación de las acciones emitidas en el Fondo Absorbente	27 Enero, 2025
El primer Momento de Valoración para el Fondo Absorbente con respecto al primer Día de Negociación para las acciones emitidas en el Fondo Absorbente derivadas de la Fusión.	Medianoche del día de negociación pertinente, siendo medianoche del 27 de enero de 2025

#### **XIII. Recomendación**

El Consejo considera que la Fusión propuesta redundará en interés de los Accionistas y, por lo tanto, recomiendan votar a favor de la Fusión. No obstante, debe tenerse en cuenta que, si los Accionistas no aprueban la Fusión, el Consejo podrá considerar otras opciones que redunden en interés de los Accionistas del Fondo Absorbido.

Atentamente,



**Director**  
**En nombre y representación de**  
**GAM Star Fund plc**

## ANEXO 1

### FUSIÓN DEL FONDO ABSORBIDO

#### 1. FUSIÓN

- 1.1 La Fusión entra dentro del subapartado (c) de la definición de "Fusión" de la Parte 1, Regla 3(1) de los Reglamentos irlandeses sobre OICVM, siendo una Fusión por la que uno o más OICVM o Subfondos de los mismos, ("OICVM Absorbidos"), que continúan existiendo hasta que se hayan extinguido sus pasivos, transfieren sus activos netos a otro Subfondo del mismo OICVM, a un OICVM que forman o a otro OICVM o Subfondo del mismo ya existente (un "OICVM Absorbente").
- 1.2 Tras la aprobación de la Fusión, a partir de la Hora de Entrada en Vigor y con sujeción a los términos del presente documento, los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido (menos la retención prevista en el apartado 1.4) pasarán a formar parte de los bienes patrimoniales del Fondo Absorbente a cambio y en pago íntegro de la emisión de Nuevas Acciones a los titulares de Acciones Originales.
- 1.3 El Depositario del Fondo Absorbido transferirá al Depositario del Fondo Absorbente la titularidad de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido (menos la retención prevista en el apartado 1.4) y el Depositario del Fondo Absorbente mantendrá (con sujeción a las Condiciones de Fusión) los Bienes Patrimoniales que le hayan sido transferidos con sujeción a la Documentación del Fondo Absorbente. El Depositario del Fondo Absorbido y el Depositario del Fondo Absorbente realizarán (o se asegurarán de que se realicen) las transferencias y reasignaciones que sean necesarias para reflejar esta transferencia de titularidad del Patrimonio del Fondo Absorbido al Fondo Absorbente. En relación con los activos así mantenidos, con efectos a partir de la Hora de Entrada en Vigor, las disposiciones establecidas en la Documentación del Fondo Absorbido dejarán de surtir efecto, salvo en la medida en que sea necesario a los efectos de la Fusión.
- 1.4 El Depositario del Fondo Absorbido retendrá la cantidad de efectivo (y, en caso necesario, otros activos), junto con cualquier ingreso derivado de la misma que, en opinión del Consejo, sea suficiente para liquidar cualquier pasivo pendiente, insatisfecho o contingente del Fondo Absorbido hasta la fecha en la que se complete la extinción del Fondo Absorbido de conformidad con el apartado 8. A efectos de la Fusión, los pasivos pendientes o insatisfechos del Fondo Absorbido excluirán cualesquiera costes y gastos relacionados con la ejecución de la Fusión, pero incluirán los costes, cargas, gastos, impuestos, obligaciones y comisiones devengados o previstos autorizados por la Documentación del Fondo Absorbido que deban pagarse con cargo al Patrimonio del Fondo Absorbido (incluidos, entre otros, los honorarios del Gestor del Fondo Absorbido y la remuneración del Depositario del Fondo Absorbido, en su caso) devengados hasta la Hora de Entrada en Vigor. Una vez liquidados todos los pasivos del Fondo Absorbido, el Depositario del Fondo Absorbido transferirá a la cuenta del Fondo Absorbente, mantenida por el Depositario del Fondo Absorbente, el saldo restante en ese momento, si lo hubiere, como un aumento del Patrimonio del Fondo Absorbente sujeto al Reglamento sobre OICVM irlandés, pero dicho aumento, si lo hubiere, no tendrá lugar hasta la fecha en que se haya completado la extinción del Fondo Absorbido y no aumentará el número de Acciones Nuevas a emitir.
- 1.5 Las solicitudes de reembolso de las Acciones originales se aceptarán hasta las 12.00 horas del mediodía (hora de Irlanda) del 17 de enero de 2025 para su tramitación el último día de negociación del Fondo Absorbido, es decir, el 17 de enero de 2025. Si la Junta General Extraordinaria del Fondo Absorbido aprueba la Resolución Especial, las solicitudes de suscripción de Acciones Originales dejarán de aceptarse a partir de la fecha de aprobación de la Resolución Especial, es decir, el 9 de enero de 2025. La negociación de las Acciones Nuevas en el Fondo Absorbente comenzará el 27 de enero de 2025, siempre que el Administrador del Fondo Absorbente haya recibido las solicitudes de suscripción antes de las 11.59 horas (hora de Irlanda) de ese Día de Negociación y/o el Administrador del Fondo Absorbente haya recibido las solicitudes de reembolso antes de las 11.59 horas (hora de

Irlanda) de ese Día de Negociación.

## **2. CANCELACIÓN DE ACCIONES ORIGINALES**

- 2.1 Inmediatamente después de la emisión de Nuevas Acciones en virtud de la Fusión, cada Acción Original del Fondo Absorbido se considerará cancelada y dejará de tener valor, y no se emitirán más Acciones del Fondo Absorbido.

## **3. CÁLCULO DE LA ECUACIÓN DE CANJE Y VALORACIÓN DE ACTIVOS**

- 3.1 La relación de canje será de 1:1. Esto significa que el número total de Acciones Nuevas que creará y emitirá el Fondo Absorbente en virtud de la Fusión a cada Accionista del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor (a cambio de una única Acción Original del Fondo Absorbido), conocido como la relación de canje, que es de 11, se calculará dividiendo el valor de una Acción Original del Fondo Absorbido, que se calculará en el último Momento de Valoración del Fondo Absorbido anterior a la Fecha de Entrada en Vigor, de conformidad con la metodología de valoración establecida en la Documentación del Fondo Absorbido, entre el precio de oferta inicial por acción de las Nuevas Acciones que se emitirán en el Fondo Absorbente, tal y como se establece en la Documentación del Fondo Absorbente. Como resultado, se emitirá a los Accionistas un número igual de Acciones de una clase correspondiente en el Fondo Absorbente en sustitución de las Acciones que posean en el Fondo Absorbido, sobre la base de que el valor liquidativo por acción de una clase de acciones en el Fondo Absorbido será igual al precio de oferta inicial por acción de la clase de acciones correspondiente en el Fondo Absorbente en la Fecha de Entrada en Vigor. Asimismo, los Accionistas que posean fracciones de Acciones en el Fondo Absorbido recibirán las fracciones de Acciones correspondientes en el Fondo Absorbente. No obstante, el número exacto no se conocerá hasta la Fecha de Entrada en Vigor.

### **3.2 A efectos de la Fusión:**

- (a) el precio de las Acciones Originales del Fondo Absorbido será, sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado 3.3, el precio determinado por el administrador del Fondo Absorbido de conformidad con las disposiciones de valoración establecidas en la Documentación del Fondo Absorbido, excluidos los costes de negociación; y
- (b) el precio de las Acciones Nuevas en el Fondo Absorbente será el precio de oferta inicial por acción de las Acciones Nuevas que se emitirán en el Fondo Absorbente según lo establecido en la Documentación del Fondo Absorbente, que será el precio de las Acciones Originales indicado en el apartado 3.2(a).

- 3.3 A los efectos de determinar el precio de las Acciones Originales del Fondo Absorbido con arreglo a lo dispuesto en el apartado 3.2(a), el valor de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido se determinará de conformidad con las disposiciones sobre valoración establecidas en la Documentación del Fondo Absorbido en el último Momento de Valoración del Fondo Absorbido anterior a la Fecha de Entrada en Vigor. Al calcular dichos valores, en el caso de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido, se deducirán de los mismos los costes y gastos identificados como pasivos pendientes o no satisfechos del Fondo Absorbido de conformidad con el apartado 1.4.

- 3.4 La transferencia de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido, menos la retención prevista en el apartado 1.4, al Fondo Absorbente se efectuará a cambio de las Nuevas Acciones emitidas a los Accionistas del Fondo Absorbido en virtud de la Fusión, quienes recibirán el tratamiento de canje de sus Acciones Originales por Nuevas Acciones del Fondo Absorbente.

- 3.5 Por lo que respecta a las Acciones Nuevas que se emitan en virtud de la Fusión, la Sociedad

Paraguas Absorbente no cobrará ninguna comisión de suscripción, inicial o de venta. Tampoco cobrará ninguna comisión de reembolso por la cancelación de Acciones Originales en el Fondo Absorbido en virtud de la Fusión ni por el reembolso de Acciones Originales por los Accionistas antes de la Fecha de Entrada en Vigor.

3.6 El Auditor validará lo siguiente en la Fecha Efectiva:

- (a) Los criterios adoptados para la valoración de los activos a partir de la Fecha Efectiva; y
- (b) El método de cálculo de la relación de canje a que se refiere el apartado 3.1 del presente documento, así como la relación de canje real determinada a partir de la Fecha Efectiva.

#### **4 EMISIÓN DE ACCIONES**

- 4.1 En la Fecha de Entrada en Vigor, el Administrador del Fondo Absorbente adjudicará y emitirá Nuevas Acciones a los Accionistas del Fondo Absorbido iguales en número y valor a las Acciones Originales mantenidas en el Fondo Absorbido (calculadas en el último Momento de Valoración del Fondo Absorbido anterior a la Fecha de Entrada en Vigor) utilizando el cálculo de la ecuación de canje que se describe en el presente documento.

#### **5 COSTES Y AJUSTES**

- 5.1 Los costes y gastos identificados como pasivos pendientes o no satisfechos del Fondo Absorbido de conformidad con el apartado 1.4 se sufragarán con cargo al Patrimonio del Fondo Absorbido. Los Costes de Fusión correrán a cargo de la Gestora de Inversiones.
- 5.2 Si los pasivos del Fondo Absorbido superan el importe total retenido por la Sociedad paraguas Absorbida de conformidad con la Fusión, en la medida de dicho exceso (con excepción de los Costes de Fusión), la Gestora de Inversiones liquidará dichos pasivos o (si el Depositario del Fondo Absorbido es responsable de hacer frente a dichos pasivos) pondrá al Depositario del Fondo Absorbido en fondos para liquidar dicho exceso de pasivos.
- 5.3 Si el pasivo del Fondo Absorbido es inferior al importe total retenido por la Sociedad paraguas Absorbida de conformidad con la Fusión y queda un superávit en el Fondo Absorbido al término de la extinción del Fondo Absorbido, dicho superávit, junto con cualquier ingreso derivado del mismo, se transferirá al Fondo Absorbente. En consecuencia, no se emitirán nuevas Acciones Nuevas. La Sociedad instrumental fusionada dejará de poseer dicho importe en nombre del Fondo Absorbido y efectuará las transferencias y redistribuciones que se le indiquen o indiquen al Depositario del Fondo Absorbido.

#### **6 PAGOS CON CARGO AL PATRIMONIO DEL FONDO ABSORBIDO**

- 6.1 Sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado 5.3, la Sociedad Paraguas pagará con cargo a los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido o se hará cargo de otro modo de las cantidades que retenga de conformidad con el apartado 1.4:
- (a) las comisiones del Gestor de Inversiones (gestión y rentabilidad), la comisión del Gestor del Fondo Absorbido, la comisión del Depositario del Fondo Absorbido y cualesquiera otras comisiones de proveedores de servicios aprobadas por los Administradores y el Gestor del Fondo Absorbido, si las hubiere, con respecto al Fondo Absorbido devengadas hasta la Fecha de Entrada en Vigor; y
  - (b) todos los demás pasivos no liquidados del Fondo Absorbido, con independencia de que hayan surgido antes o después de la Fecha de Entrada en Vigor, incluidos todos los costes, cargas,

gastos, impuestos, responsabilidades y honorarios devengados del Fondo Absorbido autorizados a ser pagados con cargo a los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor o con anterioridad a la misma y/o posteriormente con cargo a los importes que retendrá la Sociedad paraguas Absorbida en virtud de la Fusión.

## **7 DECLARACIONES**

- 7.1 El administrador central del Fondo Absorbente enviará a aquellas personas que fueran Accionistas del Fondo Absorbido en la Fecha de entrada en vigor extractos en los que se indique el número de Acciones nuevas a las que tienen derecho en virtud de la Fusión y que, en la fecha de envío de dichos extractos, no hayan sido reembolsadas. Dichos extractos se enviarán, a más tardar 5 Días Hábiles (tal y como se definen en el Anexo 2 en relación con el Fondo Absorbente) después de la Fecha de Entrada en Vigor, por correo ordinario prepagado o electrónicamente, según lo soliciten los Accionistas, por cuenta y riesgo de las personas que tengan derecho a ellos, y se les enviarán a sus respectivas direcciones que figuren en el Registro de Accionistas del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor.
- 7.2 No se emitirán certificados de las Nuevas Acciones.
- 7.3 El Depositario del Fondo Absorbente y el Administrador del Fondo Absorbente tendrán derecho a asumir que toda la información contenida en el Registro del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor es correcta y a utilizarla para calcular el número de Acciones Nuevas que se emitirán y registrarán en virtud de la Fusión y tendrán derecho a actuar y basarse en cualquier certificado, cada uno de ellos tendrá derecho a actuar y confiar en cualquier certificado, opinión, prueba o información facilitada por sus respectivos asesores profesionales en relación con la Fusión y no será responsable de ninguna pérdida sufrida como consecuencia de la misma (salvo en caso de incumplimiento de las normas de diligencia detalladas en el respectivo contrato de Depositario o contrato de administración, según proceda).

## **8 EXTINCIÓN DEL FONDO ABSORBIDO**

- 8.1 Si se aprueba la Fusión, los Administradores, tras la Fecha Efectiva y sujeto al cumplimiento de todas las obligaciones del Fondo Absorbido, procederán a extinguir el Fondo Absorbido de conformidad con las Condiciones de Fusión, la Escritura de Constitución y los Estatutos de GAM Star Fund plc y el Reglamento irlandés sobre OICVM y solicitarán al Banco Central la revocación de la aprobación del Fondo Absorbido.

## **9 MODIFICACIÓN(ES) DE LA FUSIÓN**

- 9.1 Los Administradores o el Depositario del Fondo Absorbido estarán autorizados, en cualquier momento en la Fecha de Entrada en Vigor o con anterioridad a la misma, previa aprobación de los Administradores del Fondo Absorbente, de conformidad con los requisitos del Banco Central, a realizar las modificaciones, adiciones o condiciones a las Condiciones de Fusión que puedan aprobar ellos mismos y el Depositario del Fondo Absorbido, siempre y cuando los Administradores y el Depositario del Fondo Absorbido hayan acordado por escrito que dichas modificaciones, adiciones o condiciones no supongan ningún perjuicio material para los Accionistas actuales o potenciales del Fondo Absorbido ni para los Accionistas potenciales del Fondo Absorbente.
- 9.2 Pueden darse circunstancias ajenas al control de los Administradores o del Depositario del Fondo Absorbido que impidan o hagan inviable la realización de la Fusión. En estas circunstancias, los Administradores y el Depositario del Fondo Absorbido continuarán gestionando el Fondo Absorbido hasta el momento en que sea factible llevar a cabo la consolidación, que se realizará según las Condiciones de Fusión, con los consiguientes ajustes del calendario que los Administradores y el Depositario del Fondo Absorbido consideren apropiados.

## **10. VERIFICACIÓN**

- 10.1 El Depositario del Fondo Absorbido verificará por escrito al Banco Central con respecto al Fondo Absorbido y el Depositario del Fondo Absorbente verificará por escrito al Banco Central con respecto al Fondo Absorbente (i) el tipo de Fusión y el OICVM implicado (ii) la Fecha de Entrada en Vigor y (iii) las normas aplicables, respectivamente, a la transferencia de activos y al canje de Acciones son conformes con el Reglamento sobre OICVM irlandés y los Estatutos del OICVM Absorbido o del OICVM Paraguas (según proceda).

**11. FECHA PREVISTA DE ENTRADA EN VIGOR DE LA FUSIÓN**

- 11.1 Sujeta a la aprobación del Banco Central, la Fecha Efectiva prevista de la Fusión es el 24 de enero de 2025. Cualquier cambio en la fecha efectiva, que deberá ser autorizado previamente por el Banco Central, se notificará por escrito a los Accionistas.

**12. DERECHO APLICABLE**

- 12.1 El Plan de acuerdo y todas las obligaciones extracontractuales derivadas o relacionadas con el Plan de acuerdo se registrarán e interpretarán en todos sus aspectos de conformidad con la legislación de Irlanda.

## ANEXO 2

### COMPARACIÓN ENTRE GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY Y LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND

Los términos definidos y las referencias cruzadas del presente Anexo 2 tendrán el mismo significado que los establecidos en el Folleto del Fondo Absorbido / Folleto del Fondo Absorbente y en el Suplemento del Fondo Absorbido / Suplemento del Fondo Absorbente, según proceda.

Hay una serie de **diferencias entre** el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente, cuyas principales características pueden identificarse en el cuadro comparativo que figura a continuación. En el Suplemento del Fondo Absorbente, del que puede obtenerse un ejemplar previa solicitud, se ofrece información detallada sobre el Fondo Absorbente:

	<b>Fondo Absorbido</b>	<b>Fondo Absorbente</b>
	<b>GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY</b>	<b>LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND</b>
Gestor	GAM Fund Management Limited	Bridge Fund Management Limited
Gestor de inversiones / Delegado Gestor de inversiones / Asesor de inversiones	GAM International Management Limited, en su calidad de gestor de inversiones del Fondo Absorbido, delegó la realización de la gestión discrecional diaria de las inversiones del Fondo Absorbido en Liontrust Investment Partners LLP, en su calidad de gestor delegado de inversiones.	Liontrust Investment Partners LLP, en su calidad de asesor de inversiones del Fondo Absorbente, es responsable de la gestión discrecional diaria de las inversiones del Fondo Absorbente.
Depositario	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	The Bank of New York Mellon SA/NV, Sucursal de Dublín
Administrador	State Street Fund Services (Ireland) Limited	BNY Mellon Fund Services (Irlanda) Sociedad de actividad designada
Objetivo de inversión	El objetivo de inversión del Fondo es lograr una revalorización del capital a largo plazo.	Mismo objetivo de inversión para el Fondo Absorbente
Política de inversión	El Fondo trata de alcanzar este objetivo tomando posiciones largas y cortas principalmente en acciones o contratos de derivados relacionados con acciones de empresas relacionadas con la tecnología. Dichas empresas cotizarán o se negociarán en Mercados Reconocidos de todo el mundo (incluidos los Mercados Emergentes que se describen a continuación) y hasta el 10% de su Valor Liquidativo podrá invertirse en valores de renta variable no cotizados de dichas empresas.	<i>La política de inversión del Fondo Absorbente es similar a la del Fondo Absorbido, tal y como se pone de manifiesto en el resumen de la política de inversión del Fondo Absorbente que figura a continuación, con las siguientes distinciones fundamentales (i) el enfoque en distintos tipos de contratos de derivados, como los swaps de renta variable y los swaps de rentabilidad total, en lugar de los contratos por diferencias; (ii) el Tipo de Financiación a un Día Garantizado (SOFR) (en el caso de las Clases de Acciones con Cobertura, se utiliza el equivalente en la divisa que</i>



	<p>Independientemente de su estado de cotización, las empresas en las que el Fondo puede invertir se encuadrarán en el sector tecnológico más amplio y pueden incluir software y equipos informáticos, software y sistemas de Internet, tecnología electrónica y otras empresas relacionadas con la tecnología. El Fondo también podrá invertir en empresas que utilicen modelos de negocio impulsados por las nuevas tecnologías.</p> <p>Para las posiciones largas, la Gestora de Inversiones Delegada invertirá en empresas que considere que tienen oportunidades de crecimiento a largo plazo con ventajas competitivas sostenibles, normalmente derivadas de franquicias y marcas sólidas, elevados costes de cambio para los clientes y que experimentan importantes ventajas de costes basadas en la escala.</p> <p>En el caso de las posiciones cortas, la Gestora de Inversiones Delegada obtendrá exposición a empresas para las que considere que el precio de mercado está por encima de su valor fundamental. Suele tratarse de empresas que son valores de menor calidad y categoría con unos fundamentales en deterioro y que operan en mercados con escasas barreras de entrada.</p> <p>Las posiciones largas podrán mantenerse mediante una combinación de compra directa de acciones y/o instrumentos derivados. Las posiciones cortas se mantendrán a través de posiciones en derivados, principalmente contratos por diferencias y futuros. El uso de derivados constituye una parte importante de la estrategia de inversión.</p> <p>El saldo de las posiciones largas y cortas mantenidas por el Fondo en un momento dado viene determinado por la percepción de la Gestora de Inversiones Delegada del nivel relativo de sobrevaloración o infravaloración de una acción en un momento dado, o por la aparición de nueva información que pueda modificar el valor de dicha acción. La exposición neta al mercado de las posiciones largas y cortas variará en función de las condiciones del mercado, y el Fondo puede potencialmente ir largo o corto en términos netos. ....</p> <p>El Fondo puede invertir en empresas de cualquier capitalización bursátil y no tiene ningún marco establecido para invertir en regiones geográficas o países concretos.</p>	<p><i>corresponda a la divisa de la Clase de Acciones pertinente) y el Índice HFRX Equity Hedge (USD) se utilizan a efectos de seguimiento de la rentabilidad en lugar del Tipo de Depósito Medio a 1 Mes en USD.</i></p> <p><i>Además, tras la reclasificación de MSCI de las empresas en 2018/2019 que componían los sectores globales de Tecnologías de la Información, Servicios de Comunicación globales y Consumo Discrecional global, ya no es apropiado describir las inversiones del equipo como "tecnológicas". Las acciones que tradicionalmente se han etiquetado como "tecnología" y "relacionadas con la tecnología" se han reposicionado en otros sectores y se han aplicado a cada vez más industrias. La eliminación de las referencias a la tecnología / relacionados con la tecnología en el nombre y la política de inversión del Fondo Absorbente refleja mejor en qué invierte el equipo de inversión y se ajusta mejor a su proceso de inversión bien establecido. No hay cambios en la estrategia del equipo de inversión que se utiliza para el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente con respecto a cómo se realizan las inversiones, cuándo se realizan y qué inversiones se adquieren.</i></p> <p>El Fondo trata de alcanzar su objetivo de inversión tomando posiciones largas y cortas principalmente en renta variable mundial, valores relacionados con la renta variable y contratos de derivados relacionados con la renta variable. Dichas empresas cotizarán o se negociarán en Mercados Reconocidos de todo el mundo, tal y como se establece en el Anexo I del Folleto (incluidos los mercados emergentes, tal y como se describe a continuación).</p> <p>La inversión en valores de renta variable no cotizados se limitará al 10% del Valor Liquidativo del Fondo, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM.</p> <p>Para las posiciones largas, el Asesor de Inversiones invertirá en empresas que considere que tienen oportunidades de crecimiento a largo plazo con ventajas competitivas sostenibles, normalmente derivadas de franquicias y marcas fuertes, elevados costes de cambio para los clientes y/o importantes ventajas de costes basadas en la escala.</p> <p>Para las posiciones cortas, el Asesor de Inversiones obtendrá</p>
--	--	--

	<p>El Fondo podrá invertir sin límite en instrumentos vinculados económicamente a Mercados Emergentes. El término "Mercados Emergentes" se entiende generalmente referido a los mercados de países que están en proceso de convertirse en estados industrializados modernos y que, por tanto, muestran un alto grado de potencial, pero también conllevan un mayor grado de riesgo que los mercados desarrollados. Incluirá los países incluidos en el S&amp;P/IFC Emerging Markets Investable Composite Index o en el MSCI Emerging Markets Index, cada uno de los cuales es un índice de mercado ajustado de libre flotación diseñado para medir el rendimiento de los valores pertinentes de los mercados emergentes mundiales.</p> <p>Además, el Fondo puede invertir en valores convertibles a escala mundial. La exposición a valores convertibles puede lograrse a través de bonos convertibles, pagarés convertibles o acciones preferentes convertibles que proporcionan exposición a los activos en los que el Fondo puede invertir directamente de acuerdo con sus políticas de inversión. Ninguno de estos valores convertibles dará lugar a un apalancamiento adicional generado por el Fondo.</p> <p>No podrá invertirse en el mercado ruso más del 10% del Valor Liquidativo del Fondo. Con respecto a dicha inversión en Rusia, el Fondo podrá invertir en cualquier valor cotizado en la Bolsa de Moscú.</p> <p>Aunque normalmente el Fondo estará expuesto principalmente a renta variable y valores relacionados con la renta variable como se ha indicado anteriormente, la toma de posiciones a través de instrumentos derivados puede dar lugar a que el Fondo esté en un momento dado total o sustancialmente invertido para respaldar dichas exposiciones en depósitos en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados de depósitos y/o Instrumentos del Mercado Monetario.</p> <p>Si la Gestora de Inversiones Delegada determina, a su entera discreción, que es adecuado para la consecución del objetivo de inversión del Fondo, podrá invertirse hasta el 15% del Valor Liquidativo del Fondo en Valores de Renta Fija y acciones preferentes. Dichos Valores de Renta Fija incluirán bonos corporativos u otros títulos de deuda (como certificados de depósito y pagarés de empresa) que pueden tener tipos de interés fijos o variables y no tienen por qué tener</p>	<p>exposición a empresas para las que el Asesor de Inversiones cree que el precio de mercado de las acciones de dichas empresas está por encima de su valor fundamental. A menudo se trata de empresas de menor calidad, valores de nivel inferior con fundamentales en deterioro y/o que operan en mercados con escasas barreras de entrada.</p> <p>Las posiciones largas pueden mantenerse mediante una combinación de compra directa de valores de renta variable y exposición indirecta a valores de renta variable, así como a índices de renta variable, a través de instrumentos derivados. La exposición indirecta se utilizará cuando sea la forma más eficaz o la única de obtener exposición a un valor. Las posiciones cortas se mantendrán a través de posiciones en derivados, principalmente swaps de renta variable (incluidos los swaps de rentabilidad total) y futuros. El uso de derivados constituye una parte importante de la estrategia de inversión. En la sección del Suplemento titulada "Uso de derivados" se ofrece más información sobre los instrumentos derivados y los fines asociados que pueden utilizarse en la consecución del objetivo de inversión.</p> <p>El equilibrio de las posiciones largas y cortas mantenidas por el Fondo en un momento dado viene determinado por la percepción del Asesor de Inversiones del nivel relativo de sobrevaloración o infravaloración de una acción en un momento dado, o por la aparición de nueva información que el Asesor de Inversiones considere que puede cambiar el valor de esa acción. La exposición neta al mercado derivada de una combinación de las posiciones largas y cortas del Fondo variará en función de las condiciones del mercado, y el Fondo puede potencialmente ir tanto largo como corto en términos netos. En la sección del Suplemento titulada "Gestión de riesgos" se ofrece más información sobre el grado en que el Fondo puede mantener posiciones largas y cortas mediante el uso de derivados.</p> <p>La exposición total (es decir, la exposición global más los activos netos) del Fondo como resultado de cualquier estrategia larga/corta adoptada por el Asesor de Inversiones estará sujeta en todo momento a los límites de exposición global y apalancamiento descritos en la sección del Suplemento titulada "Gestión de riesgos". Cualquier apalancamiento creado a través de la exposición sintética corta se medirá de acuerdo con los requisitos del Banco Central y se añadirá a cualquier exposición creada a través del uso de instrumentos financieros derivados largos.</p>
--	---	--

	<p>grado de inversión según la definición de Standard and Poor's o una agencia de calificación equivalente.</p> <p>El Fondo también puede tratar de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo en fondos cotizados (que pueden incluir OICVM y FIA) que pueden cotizar en Mercados Reconocidos de todo el mundo. Dichos fondos cotizados no incluirán ningún derivado.</p> <p>.....El Fondo también podrá invertir en otras instituciones de inversión colectiva con políticas de inversión similares a las del Fondo. Las inversiones en instituciones de inversión colectiva no superarán en total el 10% del Valor Liquidativo del Fondo.</p> <p>Además, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en warrants.</p> <p>El Fondo puede invertir en Acciones A de China cotizadas o negociadas en la Bolsa de Shanghái o en la Bolsa de Shenzhen ("Acciones A de China"). El Fondo puede invertir en Acciones A de China de dos maneras. En primer lugar, el Fondo puede invertir en Acciones A chinas a través del régimen de Inversor Institucional Extranjero Cualificado en Renminbi ("RQFII") aprobado por la Comisión Reguladora del Mercado de Valores de China. En segundo lugar, el Fondo puede invertir en Acciones A de China cotizadas en la Bolsa de Shanghai utilizando el Shanghai Hong Kong Stock Connect y en la Bolsa de Shenzhen utilizando el Shenzhen Hong Kong Stock Connect. ....</p> <p>El Fondo también podrá obtener exposición a Acciones A de China invirtiendo en otros organismos de inversión colectiva que inviertan principalmente en Acciones A de China. La exposición agregada directa e indirecta del Fondo a las Acciones A de China será igual o inferior al 30% del valor liquidativo del Fondo.</p> <p>No obstante el anterior límite del 15% en Valores de Renta Fija, con sujeción al umbral de inversión de la GlnvTA que se expone a continuación, el Fondo también podrá, en las circunstancias apropiadas, mantener (i) depósitos e Instrumentos del Mercado Monetario, o (ii) valores emitidos o garantizados por cualquier Estado miembro, sus autoridades locales, Estados no miembros u organismo público internacional del que sean miembros uno o más Estados</p>	<p>La exposición corta sintética de derivados implica el riesgo de un aumento teóricamente ilimitado del precio de mercado de las posiciones subyacentes y, por tanto, el riesgo de una pérdida ilimitada.</p> <p>El Fondo puede invertir en empresas de cualquier capitalización bursátil y no tiene ningún marco establecido para invertir en regiones geográficas o países concretos.</p> <p>El Fondo podrá invertir sin límite en instrumentos vinculados económicamente a los mercados emergentes. Por "mercados emergentes" se entienden generalmente los mercados de países que están en proceso de convertirse en Estados industrializados modernos y que, por tanto, presentan un elevado potencial, pero que también entrañan un mayor grado de riesgo que los mercados desarrollados.</p> <p>Además, el Fondo puede invertir en valores convertibles a escala mundial. La exposición a valores convertibles puede lograrse a través de bonos convertibles (que no incluyen bonos convertibles contingentes), pagarés convertibles o acciones preferentes convertibles que proporcionan exposición a las empresas en las que el Fondo puede invertir directamente de acuerdo con su política de inversión. Estos valores convertibles no darán lugar a un apalancamiento adicional generado por el Fondo.</p> <p>Aunque normalmente el Fondo estará expuesto principalmente a renta variable y valores relacionados con la renta variable, como se ha indicado anteriormente, la toma de posiciones a través de instrumentos derivados puede dar lugar a que el Fondo esté en un momento dado total o sustancialmente invertido para respaldar dichas exposiciones, en depósitos en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados de depósitos e Instrumentos del Mercado Monetario.</p> <p>Si el Asesor de Inversiones determina, a su discreción, que es apropiado para la consecución del objetivo de inversión del Fondo, podrá invertirse hasta el 15% del Valor Liquidativo del Fondo en valores de renta fija y acciones preferentes. Dichos valores de renta fija incluirán bonos corporativos u otros títulos de deuda (como certificados de depósito y papel comercial) que pueden ser instrumentos de tipo fijo o variable calificados como investment grade o superior por Standard &amp; Poor's, Moody's, Fitch o cualquier otra agencia de calificación reconocida, o que</p>
--	---	--

	<p>miembros..... Dichas circunstancias incluyen los casos en que las condiciones del mercado puedan requerir una estrategia de inversión defensiva, el mantenimiento de efectivo en depósito pendiente de reinversión, el mantenimiento de efectivo para hacer frente a reembolsos y al pago de gastos o para respaldar la exposición a derivados o en cualquier otra circunstancia extraordinaria del mercado, como una caída del mercado o crisis importantes que, en opinión razonable de la Gestora de Inversiones Delegada, puedan tener un efecto perjudicial significativo sobre la rentabilidad del Fondo.</p> <p>No obstante, cualquier disposición en contrario contenida en el Folleto y en las disposiciones anteriores relativas a la política de inversión del Fondo, para que el Fondo pueda calificarse como Fondo Mixto de conformidad con el art. 2(7) de la GInvTA, el Fondo garantizará que al menos el 25% de su Valor Liquidativo se invierta de forma continua en Participaciones en el capital de conformidad con el art. 2(8) de la GInvTA. ....</p> <p>A efectos de seguimiento de la rentabilidad, el Fondo podrá compararse con el tipo medio de depósito a 1 mes en USD (el "Índice de Referencia"). El Fondo se considera gestionado activamente con referencia al Índice de Referencia en virtud del hecho de que utiliza el Índice de Referencia en la divisa apropiada a efectos de comparación de la rentabilidad. No obstante, el Índice de Referencia no se utiliza para definir la composición de la cartera del Fondo ni como objetivo de rentabilidad, y el Fondo puede estar invertido en su totalidad en valores que no formen parte del Índice de Referencia.</p>	<p>pueden no estar calificados.</p> <p>El Fondo también puede tratar de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo en fondos cotizados (que pueden incluir OICVM y FIA) que pueden cotizar en Mercados Reconocidos de todo el mundo. Dichos fondos cotizados no incluirán ningún derivado.</p> <p>Los fondos cotizados en bolsa ("ETF") siguen un índice o un conjunto de activos, pero cotizan como una acción: su precio varía a lo largo del día a medida que se compran y venden.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otras instituciones de inversión colectiva de tipo abierto con políticas de inversión similares a las del Fondo. Cualquier inversión en dichos organismos de inversión colectiva, incluidos los ETF, no superará en total el 10% del Valor Liquidativo del Fondo.</p> <p>El Fondo podrá invertir y tener acceso directo a determinadas Acciones A de China admisibles cotizadas en la Bolsa de Shanghai y en la Bolsa de Shenzhen a través de los sistemas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (conjuntamente, los "sistemas Stock Connect").</p> <p>El Fondo también podrá obtener exposición a Acciones A de China invirtiendo en otros organismos de inversión colectiva que inviertan principalmente en Acciones A de China. La exposición agregada directa e indirecta del Fondo a las Acciones A de China será igual o inferior al 30% del Valor Liquidativo del Fondo.</p> <p>El sistema Shanghai-Hong Kong Stock Connect es un programa de enlaces de negociación y compensación de valores desarrollado por Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), SSE y China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). El programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect es un programa de enlaces de negociación y compensación de valores desarrollado por HKEx, SZSE y ChinaClear. El objetivo del programa Stock Connect es lograr el acceso mutuo a los mercados de valores entre China continental y Hong Kong.</p> <p>El sistema Shanghai-Hong Kong Stock Connect incluye un enlace de</p>
--	---	---

		<p>negociación de Shanghai en dirección norte y un enlace de negociación de Hong Kong en dirección sur. La Conexión Bursátil Shenzhen-Hong Kong comprende un Enlace de Negociación Shenzhen en sentido Norte y un Enlace de Negociación Hong Kong en sentido Sur. En virtud de los Northbound Shanghai/Shenzhen Trading Links, los inversores de Hong Kong y del extranjero (incluido el Fondo), a través de sus agentes de Hong Kong, subcustodios y una empresa de servicios de negociación de valores establecida por la Bolsa de Hong Kong ("SEHK"), podrán negociar Acciones A de China admisibles cotizadas en la SSE ("valores de la SSE") dirigiendo las órdenes a la SSE. En virtud del Southbound Hong Kong Trading Link del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y del Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, los inversores de la República Popular China ("RPC") podrán negociar determinados valores cotizados en la SEHK.</p> <p>En el apartado "FACTORES DE RIESGO - Riesgos asociados a los Stock Connects; Riesgos relacionados con la inversión en el Mercado Interbancario de Bonos de China a través de Northbound Trading Link en el marco de Bond Connect" del Folleto se ofrecen más detalles sobre los sistemas Stock Connect.</p> <p>El Fondo se considera gestionado activamente en referencia a los siguientes índices de referencia por el hecho de que los utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- el Tipo de Financiación a un Día Garantizado (SOFR) (en el caso de las Clases de Acciones con Cobertura, se utilizará el equivalente en divisas que corresponda a la divisa de la Clase de Acciones pertinente); y</li> <li>- el índice HFRX Equity Hedge (USD).</li> </ul> <p>Ninguno de los índices de referencia se utiliza para definir la composición de la cartera del Fondo ni como objetivo de rentabilidad. El Fondo podrá invertir en su totalidad en valores que no estén incluidos en los índices de referencia.</p> <p>El Índice HFRX Equity Hedge (USD) está diseñado para ser representativo de la composición global del segmento de cobertura de renta variable del universo de fondos de cobertura y está denominado</p>
--	--	--

		<p>en dólares estadounidenses.</p> <p>En determinadas circunstancias, por ejemplo, con fines de liquidez, protección táctica del capital a corto plazo, garantía, ingresos o gestión auxiliar de tesorería, o en situaciones en las que el Asesor de Inversiones considere que no existe una oportunidad de inversión adecuada, el Fondo también podrá mantener o invertir en cantidades significativas de efectivo y equivalentes de efectivo (como certificados de depósito) y títulos de deuda, incluidos bonos del Estado y de empresas e Instrumentos del Mercado Monetario (incluidas letras del Tesoro, certificados de depósito, aceptaciones bancarias y papel comercial). Los depósitos en entidades de crédito se realizarán de conformidad con las normas de diversificación del riesgo de depósito de los OICVM, según las cuales no podrá invertirse en ninguna entidad de crédito más del 20% del Valor Liquidativo del Fondo. Cualquier inversión en bonos se realizará según lo descrito anteriormente.</p> <p>Los inversores alemanes deben tener en cuenta que, en relación con los requisitos de determinadas normativas fiscales alemanas vigentes en la fecha del presente documento, la proporción de los activos del Fondo invertidos en participaciones de capital (Kapitalbeteiligungen) superará de forma continuada el 25% del Valor Liquidativo del Fondo.</p>
Estrategia de inversión	<p>El proceso de inversión de la Gestora de Inversiones Delegada utiliza el análisis y la investigación de inversiones fundamentales para identificar oportunidades de inversión atractivas. Este análisis ascendente se centra en determinar el potencial de revalorización o depreciación de cada valor, incluyendo normalmente la evaluación de las fortalezas y debilidades financieras, las perspectivas de beneficios, la estrategia corporativa, la capacidad y calidad de la gestión y la posición global de la empresa en relación con su grupo de pares.</p>	<p>A continuación, se presenta un resumen del proceso de selección de valores y de la estrategia de inversión del Asesor de Inversiones.</p> <p>El Asesor de Inversiones utiliza el doble beneficio de la investigación fundamental (qué valor comprar) con la investigación técnica (cuándo y cómo comprar el valor) con el fin de crear un proceso altamente diferenciado y sólido en su selección de valores.</p> <p>El proceso del Asesor de Inversiones se centra en identificar las empresas con mejores y peores resultados y en construir la cartera del Fondo para generar resultados positivos en torno a esos nombres. Esto se lleva a cabo mediante un proceso de selección para reducir el universo objetivo del Fondo, seguido de un análisis fundamental en profundidad de la empresa. La valoración intrínseca de una empresa (mediante la modelización del flujo de caja descontado ("DCF") o en relación con sus homólogas) es también una parte fundamental del enfoque del Asesor de Inversiones.</p>

		<p>Una vez identificada la lista objetivo de empresas con mejores y peores resultados, el Asesor de Inversiones utiliza el análisis técnico y las superposiciones de riesgo para construir y gestionar la cartera del Fondo con el fin de cumplir su objetivo y perfil de riesgo. El Asesor de Inversiones se diferencia de manera significativa mediante la separación de las dos decisiones de inversión clave: el cribado y la investigación fundamental en profundidad para definir a qué empresas obtener exposición (qué comprar), mientras que la investigación técnica y la gestión del riesgo definen cuándo y cómo obtener exposición a esas empresas (cuándo y cómo comprar).</p> <p><b>Qué comprar</b></p> <p>El Asesor de Inversiones sigue un planteamiento sistemático para crear un número manejable de objetivos de inversión, empezando por el universo de renta variable mundial de más de 500.000 empresas. Se aplica una criba cuantitativa que reduce la lista de empresas objetivo a un grupo de nombres que, a continuación, son objeto de una investigación cualitativa por parte del Asesor de Inversiones. La criba cuantitativa utiliza el valor de mercado de la empresa y criterios de rotación media diaria para reducir el universo a aproximadamente 10.000 nombres.</p> <p>Para identificar inversiones para la cartera larga del Fondo, se utiliza un conjunto de criterios de calidad para reducir aún más el universo objetivo a unos 800 nombres. Los criterios de calidad incluyen la selección con respecto a los niveles de deuda neta de una empresa, su crecimiento previsto de ingresos en los próximos doce meses y su generación de flujo de caja libre. También se identifican las empresas con una calificación igual o superior a B según las calificaciones MSCI ESG.</p> <p>Las aproximadamente 800 empresas restantes se someten a una selección cualitativa mediante el sistema de lentes patentado por el asesor de inversiones. Las lentes pretenden filtrar las empresas que se verían afectadas negativamente por tendencias macroeconómicas (como las subidas de los tipos de interés y el trabajo híbrido), industriales (como la transformación digital y la optimización de la cadena de suministro) y económicas (como el cambio de políticas para gestionar la inflación). Las lentes pueden variar con el tiempo, pero</p>
--	--	--

		<p>pretenden representar un examen de la capacidad de una empresa para capear cambios plurianuales verdaderamente estructurales. Un ejemplo de ello sería la digitalización: si una empresa va a sufrir la tendencia a la digitalización, quedará fuera del universo invertible en esta fase del proceso.</p> <p>La lista de inversión objetivo restante, de unas 150 empresas, se somete entonces a un riguroso análisis fundamental para identificar los mejores nombres para su inclusión en la cartera del Fondo. A medida que el Asesor de Inversiones desciende por el embudo del universo, el proceso de investigación se basa más en el análisis detallado y el trabajo de valoración y se centra en gran medida en tres impulsores clave de la selección de valores. El primero es conocer muy bien los (sub)sectores y los actores clave. Esto se consigue mediante la investigación sectorial y la infraestructura de grupos de redes de expertos que permite una investigación sectorial muy específica. El segundo es conocer íntimamente las empresas de la lista. Para ello, el Asesor de Inversiones se relaciona con el mayor número posible de empresas de forma individualizada, entabla relaciones con los principales directivos de las empresas y se asegura de que comprenden la cultura corporativa y los procesos de pensamiento estratégico de las empresas que gestionan.</p> <p>Por último, el Asesor de Inversiones pretende reducir cualquier sesgo cualitativo o emocional empleando una valoración intrínseca de las acciones. El Asesor de Inversiones cree que la valoración intrínseca mediante el uso de la modelización DCF, que estima el valor de un activo basándose en sus flujos de caja futuros previstos para determinar si su precio actual está infravalorado o sobrevalorado, es la mejor manera de evaluar el valor a largo plazo del negocio de una empresa. Sólo se tendrá en cuenta un objetivo de inversión para la cartera del Fondo si el valor teórico de la empresa, tal como lo predice el modelo DCF, es superior al valor actual representado por la capitalización bursátil en ese momento.</p> <p>El Asesor de Inversiones identifica las inversiones para la cartera corta del Fondo a través del análisis temático (es decir, un método de investigación que organiza los datos cualitativos en una serie de temas) considerando oportunidades cortas que complementan las ideas largas, realizando operaciones de pares (emparejando una posición larga y una posición corta de valores altamente correlacionados) y operaciones</p>
--	--	--



		<p>oportunistas que pretenden capitalizar las ineficiencias del mercado a corto plazo o las dislocaciones temporales del mercado. El Fondo no se centra en ningún sector específico.</p> <p><b>Cuándo y cómo comprar</b></p> <p>El Asesor de Inversiones utiliza el análisis técnico como herramienta para decidir cuándo invertir, cuánto invertir y cómo gestionar una posición activa en el Fondo. Este análisis técnico hace referencia a medidas como el precio de las acciones, el volumen y los indicadores de fuerza relativa. Junto con el análisis fundamental, la experiencia del gestor y la interpretación de las lecturas técnicas permite al Asesor de Inversiones formarse una opinión basada en un enfoque de ponderación de las pruebas al aplicar el análisis técnico.</p> <p>El Asesor de Inversiones utiliza el análisis técnico para identificar posibles inversiones largas y cortas de la siguiente manera:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dimensionamiento de la posición de valores de renta variable o relacionados con la renta variable de una empresa;</li> <li>2. Aumento y disminución de ideas (es decir, asignación de fondos adicionales a una inversión);</li> <li>3. Identificar candidatos a la venta (es decir, recaudar efectivo para uso del Fondo);</li> <li>4. Comprender la estructura del mercado (análisis del panorama); y</li> <li>5. Crear informes periódicos y revisiones de la cartera para mantener al Asesor de Inversiones informado y centrado en el rendimiento del Fondo.</li> </ol>
Clasificación SFDR & Riesgo para la sostenibilidad	<p>Artículo 6 Clasificación SFDR</p> <p>Riesgo de sostenibilidad: Las inversiones del Fondo están sujetas al riesgo de sostenibilidad, tal y como se describe y define en la sección "Información sobre financiación sostenible" del Folleto. El valor de los valores de renta variable está vinculado al contexto y al rendimiento del emisor respectivo, que puede verse afectado por cambios en las condiciones ASG. Se ha determinado que el Fondo tiene una calificación de riesgo de sostenibilidad alta. Existe un mayor riesgo de sostenibilidad asociado a la inversión en mercados emergentes, dado que la inversión en mercados emergentes</p>	<p>Artículo 6 Clasificación SFDR</p> <p>La gestión del riesgo de sostenibilidad forma parte del proceso de diligencia debida aplicado por el asesor de inversiones, que incluye la evaluación del riesgo de que el valor de una inversión pueda verse afectado negativamente por un acontecimiento o condición medioambiental, social o de gobernanza ("ASG").</p> <p>No obstante, la gestión del riesgo de sostenibilidad forma parte del proceso de diligencia debida aplicado por el asesor de inversiones, que</p>

	<p>puede estar sujeta a una volatilidad de precios significativamente mayor debido a una menor supervisión gubernamental, mayores grados de incertidumbre política, falta de transparencia y otras razones, como se explica en el apartado "Riesgo de los mercados emergentes" del presente Folleto. El riesgo de sostenibilidad de los instrumentos financieros derivados se evaluará sobre la base del análisis de los activos subyacentes al derivado. La evaluación del riesgo de sostenibilidad está integrada en el proceso de inversión del Fondo, y se realizará periódicamente de forma individual para todas las inversiones mantenidas en cartera. Al llevar a cabo una evaluación del riesgo de sostenibilidad, la Gestora de Inversiones Delegada podrá utilizar cualquier información pública que considere pertinente, incluida, entre otras, la documentación divulgada por las entidades participadas o los proveedores de datos externos, y las calificaciones crediticias (cuando proceda).</p>	<p>incluye la evaluación del riesgo de que el valor de una inversión pueda verse afectado negativamente por un acontecimiento o condición medioambiental, social o de gobernanza ("ASG").</p> <p>El riesgo de sostenibilidad es identificado, supervisado y gestionado por el Asesor de Inversiones mediante la calificación de cada una de las inversiones potenciales identificadas utilizando el proceso de inversión descrito anteriormente frente al riesgo de sostenibilidad y para identificar si es vulnerable a dicho riesgo. El Asesor de Inversiones también puede incorporar políticas de exclusión para determinados factores, como las armas controvertidas, por las que las inversiones potenciales se eliminan del universo de inversión.</p> <p>El Asesor de Inversiones se basa en la información ESG obtenida de proveedores de datos de terceros para ayudar a comprender los riesgos de sostenibilidad de una inversión propuesta. El Asesor de Inversiones también puede llevar a cabo su propio análisis fundamental de cada inversión potencial para evaluar con más detalle la idoneidad de los programas y prácticas ASG de una empresa o emisor para gestionar el riesgo de sostenibilidad al que se enfrenta. Las posibles cuestiones ASG asociadas a una inversión, como las operaciones de la empresa o el emisor, las prácticas de gobernanza o los productos y servicios que supuestamente infringen leyes, reglamentos u otras normas mundiales comúnmente aceptadas nacionales o internacionales, también son supervisadas por el asesor de inversiones para evaluar el posible impacto en el valor de la inversión.</p> <p>El Asesor de Inversiones tendrá en cuenta la información recopilada en este análisis a la hora de decidir cuáles de las posibles inversiones exclusivamente a largo plazo adquirir y el tamaño de la posición para garantizar que el Fondo invierte en empresas y emisores con flujos de caja sólidos que utilizan el efectivo de forma prudente al tiempo que minimizan el impacto potencial de la sostenibilidad y otros riesgos. El proceso puede, en determinadas circunstancias, dar lugar a que el Fondo posea valores calificados por debajo de la media con respecto a los criterios ASG evaluados por los proveedores de datos cuando el Asesor de Inversiones considere que la calificación ASG existente pertinente, según la categorización del proveedor de datos, no refleja plenamente la posición del emisor o la empresa en cuestión, o no ha reflejado los cambios positivos recientes relacionados con la</p>
--	--	--

		<p>sostenibilidad que han sido implementados por el emisor o la empresa en cuestión. Algunas empresas o emisores pueden no estar calificados o cubiertos por proveedores de datos y pueden publicar poca o ninguna información sobre sus políticas ASG y riesgos de sostenibilidad, y en estos casos el alcance del análisis del riesgo de sostenibilidad por parte del Asesor de Inversiones puede ser más limitado. En función de la disponibilidad de datos, el Asesor de Inversiones podrá decidir excluir a dichas empresas o emisores de su universo de inversión.</p> <p>Además, el Asesor de Inversiones supervisará el riesgo de sostenibilidad de forma continua mediante la revisión de los datos ASG publicados por la empresa o el emisor (cuando proceda) o los proveedores de datos seleccionados para determinar si el nivel de riesgo de sostenibilidad ha cambiado desde que se realizó la evaluación inicial. Cuando se produzca un aumento del riesgo de sostenibilidad, la exposición al valor pertinente podrá reducirse teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas del Fondo.</p> <p>Aunque no se puede ofrecer ninguna garantía, el Asesor de Inversiones espera que el impacto negativo de la materialización del riesgo de sostenibilidad sobre los rendimientos del Fondo sea limitado debido a la supervisión y gestión del riesgo de sostenibilidad según lo descrito anteriormente.</p> <p>Para más información, consúltese el apartado "Riesgo de sostenibilidad" del Folleto titulado "FACTORES DE RIESGO".</p> <p>El asesor de inversiones ha publicado información complementaria sobre su enfoque del riesgo de sostenibilidad en su sitio web: <a href="https://www.liontrust.co.uk/sustainable">https://www.liontrust.co.uk/sustainable</a>.</p>
Uso de instrumentos financieros derivados	<p>Con sujeción a lo dispuesto en el Reglamento de 2011 y según se describe con más detalle en el apartado "Restricciones de inversión" del Folleto, el Fondo podrá utilizar los siguientes derivados con fines de inversión y/o de gestión eficiente de la cartera (a saber, (i) la reducción del riesgo, (ii) la reducción del coste, o (iii) la generación de capital o ingresos adicionales para el Fondo con un nivel que sea coherente con su perfil de riesgo).</p> <p>Los instrumentos derivados que puede poseer el Fondo comprenden</p>	<p>El Fondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión y/o de gestión eficaz de la cartera. El uso de derivados también puede crear apalancamiento o posiciones largas o cortas sintéticas (es decir, posiciones que en términos económicos son equivalentes a posiciones largas o cortas). El Fondo puede crear posiciones largas o cortas sintéticas mediante, por ejemplo, el uso de contratos a plazo sobre divisas, valores convertibles, opciones, futuros, swaps (incluidos swaps de renta variable y swaps de rentabilidad total) y swaps de incumplimiento crediticio ("CDS").</p>

	<p>contratos a plazo sobre divisas, valores convertibles, opciones, futuros, contratos por diferencias, permutas de incumplimiento crediticio y valores de compromiso a plazo. Se pueden emplear posiciones largas y cortas utilizando los instrumentos mencionados. Dichos derivados pueden negociarse en mercados no organizados o en un Mercado Reconocido.</p> <p>.....</p> <p><i>Forwards de divisas:</i> Podrán utilizarse con fines de mejora de la rentabilidad, inversión y cobertura: (a) para invertir en divisas como parte de la estrategia de inversión del Fondo; (b) para proteger la solidez de la Moneda base del Fondo; y/o (c) para mitigar el riesgo de tipo de cambio entre la Moneda base del Fondo y la moneda en la que se designen las Acciones de una clase del Fondo cuando dicha moneda designada sea distinta de la Moneda base del Fondo.</p> <p><i>Los valores convertibles</i> también pueden utilizarse con fines de inversión. Los bonos convertibles pueden utilizarse con fines de inversión para aprovechar rendimientos asimétricos en relación con el capital subyacente, normalmente un bono corporativo con una opción implícita de convertirse en una participación o acción a un precio preestablecido. Las acciones preferentes convertibles ofrecen al titular la opción de canjear acciones preferentes por un número fijo de acciones ordinarias. Los pagarés convertibles son títulos de deuda que contienen una opción por la que el pagaré puede convertirse en una cantidad predefinida de acciones. Los valores convertibles se benefician de la subida de los precios de las acciones, el estrechamiento de los diferenciales de crédito de las empresas y una mayor volatilidad, y pierden valor con la caída de los mercados de renta variable, la ampliación de los diferenciales de crédito y una menor volatilidad. Una mayor volatilidad de la renta variable se traducirá en una mayor valoración de la opcionalidad implícita en la estructura y viceversa. En los mercados sometidos a tensiones, las valoraciones y, por tanto, el precio puede divergir de los previstos.</p> <p><i>Opciones sobre valores e índices de valores:</i> El Fondo puede suscribir y comprar opciones de compra y venta sobre cualquier valor, o índice compuesto de valores coherente con las políticas de inversión del Fondo. La emisión y compra de opciones es una actividad altamente</p>	<p>El Asesor de Inversiones tomará posiciones largas y cortas mediante el uso de derivados para obtener exposición a valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable y tratar tanto de proteger como de mejorar los rendimientos absolutos obtenidos. Las posiciones cortas sintéticas permiten al Fondo beneficiarse de los movimientos a la baja de los precios o de la sobrevaloración de valores o factores de mercado al tener una posición corta o negativa en el valor subyacente.</p> <p>El Fondo también utilizará instrumentos financieros derivados para una gestión eficiente de la cartera, con sujeción a las condiciones y límites establecidos en el Reglamento, con el fin de gestionar el riesgo e invertir de forma más eficiente. Cuando el Asesor de Inversiones haya decidido aumentar o reducir el riesgo específico del valor o del mercado en respuesta a las opiniones del Asesor de Inversiones sobre las perspectivas, los precios y los valores del mercado, puede ser más eficiente hacerlo utilizando derivados financieros, así como comprando participaciones o acciones en instituciones de inversión colectiva (incluidos los ETF). Cuando el Fondo recurra a técnicas de gestión eficiente de la cartera, el Asesor de Inversiones se asegurará de que todos los ingresos, netos de costes operativos directos e indirectos, reviertan al Fondo. Los derivados utilizados por el Fondo podrán negociarse en mercados no organizados o en un Mercado Reconocido.</p> <p>Los instrumentos derivados utilizados por el Fondo son contratos a plazo sobre divisas, valores convertibles, opciones, futuros, swaps (incluidos swaps de renta variable, swaps de rentabilidad total) y CDS. Dichos derivados pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión, tal y como se establece en el Folleto bajo el epígrafe "Facultades y restricciones de inversión". Cualquier instrumento derivado en el que participe el Fondo se ajustará a los Reglamentos y límites relativos a las contrapartes de derivados. La exposición subyacente de los derivados será a renta variable, índices de renta variable, instituciones de inversión colectiva de tipo abierto (incluidos los ETF), Instrumentos del Mercado Monetario, valores de renta fija y tipos de cambio y divisas. A continuación, encontrará más información sobre los distintos tipos de derivados. El Fondo podrá negociar los derivados en bolsa o en mercados no organizados.</p> <p>Aunque la Moneda de Denominación del Fondo es el USD, el Asesor de</p>
--	---	--

	<p>especializada que implica riesgos de inversión especiales. Las opciones pueden utilizarse con fines de cobertura o de cobertura cruzada, o para tratar de aumentar la rentabilidad total (lo que se considera una actividad especulativa). Las estrategias de cobertura cruzada implican la suscripción de un contrato de derivados sobre un valor que no necesariamente posee el Fondo, pero cuyo valor subyacente está estrechamente correlacionado con otra posición de derivados que ya posee el Fondo o con el propio Fondo, proporcionando así protección frente a la exposición generada por la posición de derivados original.</p> <p>El Fondo paga comisiones de corretaje o diferenciales en relación con sus transacciones de opciones. El Fondo puede comprar y suscribir tanto opciones negociadas en mercados de opciones como opciones negociadas en mercados extrabursátiles con intermediarios que negocian estas opciones y que son entidades financieras y otras partes elegibles que participan en los mercados extrabursátiles. La capacidad de rescindir opciones extrabursátiles es más limitada que en el caso de las opciones negociadas en bolsa y puede implicar el riesgo de que los intermediarios que participan en dichas operaciones no cumplan sus obligaciones.</p> <p><i>Contratos de futuros y opciones sobre contratos de futuros:</i> El Fondo podrá comprar y vender diversos tipos de contratos de futuros, incluidos futuros sobre índices, futuros sobre acciones individuales, y comprar y suscribir opciones de compra y venta sobre cualquiera de dichos contratos de futuros con el fin de tratar de aumentar la rentabilidad total mediante la exposición a, o, con el fin de tratar de protegerse frente a, los precios de los valores, los precios de otras inversiones o los precios de los índices. Los valores a los que se obtenga exposición a través de futuros y/u opciones serán coherentes con las políticas de inversión del Fondo. El Fondo también podrá realizar operaciones de compra y venta al cierre con respecto a cualquiera de dichos contratos y opciones. Los contratos de futuros conllevan gastos de corretaje y requieren depósitos de margen.</p> <p><i>Contratos por diferencias:</i> El Fondo puede utilizar contratos por diferencias, ya que, a diferencia de la negociación tradicional de acciones, no hay que pagar derechos de timbre por la compra de un contrato por diferencias, además de ofrecer una oportunidad para estrategias de negociación a corto plazo. Los contratos por diferencias</p>	<p>Inversiones prevé mantener valores denominados en monedas distintas del USD y se reserva el derecho a realizar operaciones de divisas y derivados de forma selectiva con el objetivo de mejorar, cubrir o mantener el valor del Fondo en términos absolutos.</p> <p>Podrán utilizarse contratos a plazo sobre divisas para cubrir el valor de determinadas clases de Acciones del Fondo ("Cobertura de Clases de Acciones") frente a las variaciones del tipo de cambio entre la moneda de denominación de la clase de Acciones y la Moneda de Denominación del Fondo, que es el USD. Dicha Cobertura de Clases de Acciones no protege a ninguna de las clases de Acciones de cualquier exposición a divisas distintas del USD que pueda mantenerse en el Fondo.</p> <p>Para más información, consúltense las secciones del Folleto tituladas "Más detalles sobre el uso de instrumentos financieros derivados" y "Técnicas para una gestión eficaz de la cartera". Debe tenerse en cuenta que no puede garantizarse el éxito de la ejecución de una estrategia de cobertura que mitigue exactamente este riesgo de cambio.</p> <p>El Fondo puede utilizar los siguientes instrumentos financieros derivados:</p> <p><i>Contratos a plazo (forwards)</i> Los contratos a plazo, como los contratos de divisas a plazo, son una obligación de comprar o vender un activo específico en una fecha futura a un precio fijado en el momento del contrato. En los contratos a plazo sobre divisas, los titulares del contrato están obligados a comprar o vender la divisa a un precio determinado, en una cantidad determinada y en una fecha futura determinada. El Fondo también puede utilizar contratos a plazo sin entrega ("NDF") en los que la diferencia entre el precio o tipo NDF contratado y el precio o tipo al contado vigente sobre un importe notional acordado se liquida en una divisa acordada. El Fondo podrá utilizar contratos a plazo con fines de cobertura, asignación táctica de activos, toma de posiciones sobre la dirección de los mercados, gestión de divisas y gestión de tesorería e inversión eficiente.</p> <p><i>Futuros</i> Los futuros son contratos para comprar o vender una cantidad estándar de un activo específico (o, en algunos casos, recibir o pagar en efectivo</p>
--	--	--

	<p>permiten a la Gestora de Inversiones Delegada especular con los movimientos del precio de las acciones y beneficiarse de la negociación de Acciones o índices, sin necesidad de poseer las Acciones o los índices a un pequeño porcentaje del coste de poseer las Acciones o los índices. Dado que los contratos por diferencias están directamente vinculados al valor de los activos subyacentes, fluctuarán en función del mercado de los activos representados en el contrato. Los contratos por diferencias sólo serán utilizados por el Fondo para obtener exposición a activos coherentes con las políticas de inversión del Fondo. Dado que los contratos por diferencias ("CFD") se consideran, a efectos de este Fondo, permutas financieras de rentabilidad total, tal como se definen en el Reglamento (UE) 2015/2365 sobre la transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, la proporción máxima de los activos gestionados del Fondo que puede estar sujeta a CFD es del 200% (sobre la base del valor nominal de dichos instrumentos). No obstante, se prevé que entre el 50 % y el 100 % de los activos gestionados del Fondo estén sujetos a CFD (sobre la base del valor nominal de dichos instrumentos).</p> <p><i>Swaps de incumplimiento crediticio:</i> El Fondo puede comprar swaps de incumplimiento crediticio para cubrirse contra el riesgo de crédito. Un swap de incumplimiento crediticio es un acuerdo que permite la transferencia del riesgo de crédito de terceros de una parte a otra. Una de las partes del swap (el "asegurado") se enfrenta normalmente al riesgo de crédito de un tercero, y la contraparte del swap de incumplimiento crediticio (el "emisor") acuerda asegurar este riesgo a cambio de pagos periódicos regulares (análogos a una prima de seguro). En caso de impago (tal y como se define en la documentación del contrato de permuta financiera), el asegurado normalmente entregará al emisor un valor impagado del crédito de referencia y recibirá el valor nominal del instrumento. Los swaps de incumplimiento crediticio son contratos extrabursátiles y pueden ser adquiridos por la Gestora de Inversiones Delegada para protegerse frente a las variaciones de los tipos de interés y los diferenciales de crédito que puedan repercutir en el Fondo en virtud de sus inversiones propuestas.</p> <p><i>Valores de emisión inmediata y de compromiso a plazo:</i> El Fondo puede comprar valores coherentes con las políticas de inversión del Fondo cuando se emitan. Las transacciones a plazo se producen cuando el Fondo adquiere valores cuyo pago y entrega tienen lugar en el futuro</p>	<p>en función del rendimiento de un activo, instrumento o índice subyacente) en una fecha futura predeterminada y a un precio acordado mediante una transacción realizada en una bolsa. El Fondo también puede utilizar futuros sobre índices de renta variable. El Fondo los utilizaría para gestionar las entradas y salidas de efectivo, por lo que el Fondo puede ganar eficiencia utilizando futuros en comparación con los valores de renta variable. El Fondo podrá utilizar futuros con fines de cobertura, asignación táctica de activos, adopción de opiniones sobre la dirección de los mercados o valores, gestión de la duración, gestión de divisas y gestión de efectivo e inversión eficiente.</p> <p><i>Opciones</i></p> <p>Existen dos tipos de opciones: las opciones de venta y las opciones de compra. Las opciones de venta son contratos que se venden a cambio de una prima y que otorgan a una parte (el comprador) el derecho, pero no la obligación, de vender a la otra parte (el vendedor) del contrato una cantidad específica de un producto o instrumento financiero concreto a un precio determinado en una fecha determinada. Las opciones de compra son contratos similares que se venden a cambio de una prima que da al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar al vendedor de la opción a un precio determinado en una fecha determinada. Las opciones también pueden liquidarse en efectivo. Las opciones también pueden utilizarse para adoptar una posición sobre la volatilidad de valores, cestas de valores, tipos de interés, índices de renta variable e índices sectoriales de renta variable, o para vender exposición a la volatilidad. El Fondo puede utilizar opciones con fines de cobertura, asignación táctica de activos, adopción de opiniones sobre la dirección de los mercados o los títulos de deuda, gestión de la duración, gestión de divisas y gestión de efectivo e inversión eficiente.</p> <p><i>Acuerdos de permuta financiera</i></p> <p>Los acuerdos de permuta financiera (swaps) son contratos entre dos partes suscritos principalmente por inversores institucionales por periodos que oscilan entre unas pocas semanas y más de un año. En una operación estándar de "swap", dos partes acuerdan intercambiar los rendimientos (o diferenciales en las tasas de rendimiento) obtenidos o realizados en determinadas inversiones o instrumentos predeterminados. Los rendimientos brutos que se intercambian o</p>
--	---	--

	<p>con el fin de garantizar lo que se considera un precio y rendimiento ventajosos para el Fondo en el momento de formalizar la transacción. El Fondo también puede comprar valores coherentes con sus políticas de inversión sobre la base de un compromiso a plazo. En una transacción de compromiso a plazo, el Fondo contrata la compra de valores por un precio fijo en una fecha futura posterior al momento de liquidación habitual. Alternativamente, el Fondo puede suscribir contratos de compensación para la venta a plazo de otros valores que posea. La compra de valores sobre la base de un compromiso cuando se emitan o a plazo implica un riesgo de pérdida si el valor del valor a comprar disminuye antes de la fecha de liquidación. Aunque por lo general el Fondo compraría valores sobre la base de un compromiso de compra a plazo o al vencimiento con la intención de adquirir efectivamente valores para su cartera, el Fondo puede deshacerse de un valor emitido al vencimiento o de un compromiso a plazo antes de la liquidación si la Gestora de Inversiones Delegada lo considera oportuno.</p> <p>.....</p>	<p>"permutan" entre las partes se calculan con respecto a un "importe teórico" (es decir, el rendimiento o el aumento de valor de un importe concreto invertido a un tipo de interés concreto, en una divisa o valor concreto, o en una "cesta" de valores que representa un índice concreto). Por ejemplo, un swap puede permitir opinar sobre la evolución de los precios de determinados valores de renta variable. Pueden utilizarse para expresar opiniones tanto positivas como negativas sobre valores (creando una posición larga o corta sintética). Los contratos de permuta financiera pueden utilizarse para permitir neutralizar (o ajustar) el riesgo de mercado general a partir de la opinión del Asesor de Inversiones sobre un determinado valor de renta variable o índice de renta variable, siempre que dichos índices cumplan los requisitos del Banco Central. Los acuerdos de permuta financiera podrán utilizarse individualmente o en combinaciones. El Fondo podrá utilizar acuerdos de permuta financiera para cobertura, asignación táctica de activos, adopción de opiniones sobre la dirección de los mercados o los valores de renta variable, gestión de divisas y gestión de efectivo e inversión eficiente.</p> <p><i>Swaps de rendimiento total</i></p> <p>Los swaps de rentabilidad total son contratos entre dos partes suscritos principalmente por inversores institucionales por periodos que suelen oscilar entre unas pocas semanas y más de un año. En una operación estándar de "swap de rentabilidad total", dos partes acuerdan intercambiar los rendimientos (o diferenciales en las tasas de rendimiento) obtenidos o realizados en determinadas inversiones o instrumentos predeterminados. Los rendimientos brutos para intercambiar o "permutar" entre las partes se calculan con respecto a un "importe teórico" (es decir, el rendimiento o el aumento de valor de un importe concreto invertido a un tipo de interés concreto, en una divisa o valor concreto, o en una "cesta" de valores que representa un índice concreto). Los rendimientos se calculan normalmente sobre una base de rentabilidad total neta, por lo que incluyen los efectos de los gastos y los pagos de dividendos o intereses. Los swaps de rentabilidad total basados en la rentabilidad de una acción se denominan swaps de renta variable de rentabilidad total. Del mismo modo, los swaps de rentabilidad total basados en la rentabilidad de un bono se denominan swaps de rentabilidad total de bonos. Un swap de renta variable de rentabilidad total puede permitir tener una visión del movimiento del</p>
--	---	---

		<p>precio de un valor de renta variable individual, mientras que un swap de índice de renta variable de rentabilidad total permite tener una visión del movimiento del precio de un índice de renta variable.</p> <p>Los swaps de rentabilidad total pueden utilizarse para expresar opiniones tanto positivas como negativas sobre instrumentos (creando una posición sintética larga o corta). Los acuerdos de permuta financiera pueden utilizarse para permitir neutralizar (o ajustar) el riesgo de mercado general de la opinión del Asesor de Inversiones sobre un determinado valor de renta variable o índice de renta variable, siempre que dichos índices cumplan los requisitos del Banco Central. Los contratos de permuta financiera podrán utilizarse individualmente o en combinaciones. El Fondo podrá utilizar swaps de rentabilidad total con fines de cobertura, asignación táctica de activos, adopción de puntos de vista sobre la dirección de los mercados o valores, gestión de la duración, gestión de divisas y gestión de efectivo e inversión eficiente. El Fondo únicamente suscribirá permutas financieras de rentabilidad total con contrapartes que sean "Instituciones autorizadas", según se definen en el apartado del Folleto titulado "OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y GESTIÓN EFICAZ DE CARTERAS - Contrapartes elegibles".</p> <p><i>Derivados incorporados</i></p> <p>Algunos instrumentos financieros y otros contratos combinan, en un único contrato, un derivado y un no derivado, con el efecto de que algunos de los flujos de caja del contrato varían de forma similar a un derivado independiente. El derivado implícito puede modificar el valor del contrato en función de los cambios de una variable, como un tipo de interés o rendimiento, el precio de un valor, índice o materia prima, la calificación crediticia o el tipo de cambio. Los derivados implícitos pueden proporcionar una exposición apalancada a la variable o la propia variable puede estar apalancada. El Fondo sólo está autorizado a utilizar derivados implícitos que no tengan un apalancamiento significativo o un apalancamiento oculto, es decir, el Fondo sólo está autorizado a utilizar derivados implícitos cuyo valor de mercado o valor nocional se capture con exactitud utilizando las metodologías de conversión para el enfoque de compromiso, tal como se establece en el RMP.</p> <p>El Fondo podrá utilizar derivados implícitos con fines de cobertura,</p>
--	--	--



		<p>asignación táctica de activos, adopción de opiniones sobre la dirección de los mercados o los valores de renta variable, gestión de la duración, gestión de divisas y gestión de tesorería e inversión eficiente.</p> <p>Los instrumentos con derivados implícitos que puede utilizar el Fondo son los siguientes:</p> <p><i>Acciones convertibles</i></p> <p>Una acción convertible es un tipo de acción preferente emitida por una empresa que incluye una opción para que el titular convierta las acciones en un número fijo de acciones ordinarias de la empresa emisora, normalmente en cualquier momento después de una fecha determinada y a veces a un precio fijado en el momento de la emisión. Estas acciones también pueden dar al titular derecho a un dividendo a tipo fijo (a veces acumulativo).</p> <p><i>Bonos, pagarés u obligaciones convertibles</i></p> <p>Un bono, pagaré u obligación convertible es un tipo de instrumento de deuda que el titular puede convertir en un número fijo de acciones ordinarias de la empresa emisora o en otro activo acordado, normalmente en cualquier momento después de una fecha determinada y a veces a un precio fijado en el momento de la emisión. Estos bonos también pueden dar al titular derechos a un cupón de tipo fijo (a veces acumulativo).</p> <p><i>Swaps de incumplimiento crediticio</i></p> <p>El "comprador" de un contrato de CDS está obligado a pagar al "vendedor" un flujo periódico de pagos durante la vigencia del contrato a cambio de un pago contingente en caso de que se produzca un evento de crédito con respecto a una obligación de referencia subyacente. Generalmente, un evento de crédito significa quiebra, impago o aceleración de la obligación. Si se produce un evento de crédito, el vendedor normalmente debe abonar el pago contingente al comprador, que suele ser el "valor nominal" (valor notional completo) de la obligación de referencia. El pago contingente puede ser una liquidación en efectivo o mediante la entrega física de la obligación de referencia a cambio del pago del importe nominal de la obligación. El Fondo puede</p>
--	--	--

		<p>ser comprador o vendedor en la operación. Si el Fondo es comprador y no se produce ningún evento de crédito, el Fondo puede perder su inversión y no recuperar nada. Sin embargo, si se produce un evento de crédito, el comprador suele recibir el valor nominal completo por una obligación de referencia que puede tener poco o ningún valor. Si el Fondo es un vendedor, recibe un tipo de renta fijo durante la vigencia del contrato, que suele ser de entre un mes y cinco años, siempre que no se produzca un evento de crédito. Si se produce un evento de crédito, el vendedor puede pagar al comprador la totalidad del valor nominal de las obligaciones de referencia. Los CDS implican mayores riesgos que si el Fondo hubiera invertido directamente en la obligación de referencia. Además de los riesgos generales de mercado, los CDS están sujetos a riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de base. Si se produjera un evento de crédito, el valor de la obligación de referencia recibido por el vendedor, junto con los pagos periódicos recibidos previamente, podría ser inferior al valor nominal total que paga al comprador, lo que daría lugar a una pérdida de valor para el Fondo. El Fondo puede utilizar CDS con fines de cobertura, asignación táctica de activos, adopción de opiniones sobre la dirección de los mercados o los títulos de deuda e inversión eficiente.</p> <p>El Fondo también podrá utilizar las siguientes técnicas con fines de gestión eficiente de la cartera, como cobertura y mejora de la rentabilidad (es decir, reducción de costes, generación de capital o ingresos adicionales, etc.), de conformidad con los términos y condiciones establecidos por el Banco Central en cada momento en relación con dichas técnicas.</p> <p><i>Acuerdos de préstamo de valores</i></p> <p>El préstamo de valores es la transferencia temporal de valores por parte de un prestamista a un prestatario, con el acuerdo por parte del prestatario de devolver valores equivalentes al prestamista en un momento acordado previamente. Estos acuerdos se utilizarán generalmente para aumentar y mejorar los rendimientos globales del Fondo a través de los gastos financieros.</p>
Técnicas de gestión eficiente de carteras	El Fondo también podrá utilizar las siguientes técnicas con fines de gestión eficiente de la cartera de conformidad con los términos y condiciones establecidos por el Banco Central en cada momento en	El Fondo también podrá utilizar las siguientes técnicas con fines de gestión eficiente de la cartera de conformidad con los términos y condiciones establecidos por el Banco Central en cada momento en

	<p>relación con dichas técnicas.</p> <p><i>Acuerdos de préstamo de valores:</i> El préstamo de valores es la transferencia temporal de valores por parte de un prestamista a un prestatario, con el acuerdo por parte del prestatario de devolver valores equivalentes al prestamista en el momento acordado previamente. Estos acuerdos se utilizarán generalmente para aumentar y mejorar los rendimientos globales del Fondo a través de los gastos financieros. La proporción máxima de los activos gestionados por el Fondo que puede ser objeto de acuerdos de préstamo de valores es del 100% (en función del valor de la garantía que puede depositarse con las contrapartes). Sin embargo, no se prevé que más del 5% esté sujeto a acuerdos de préstamo de valores.</p> <p><i>Acuerdos de sub-suscripción:</i> El Fondo podrá celebrar ocasionalmente acuerdos de sub-suscripción con el fin de adquirir valores en los que el Fondo esté autorizado a invertir y/o para generar ingresos adicionales para el Fondo.</p>	<p>relación con dichas técnicas.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contratos a plazo;</li> <li>• Futuros;</li> <li>• Opciones;</li> <li>• Acuerdos de permuta financiera; y</li> <li>• Swaps de rendimiento total.</li> </ul> <p>En cuanto a las operaciones de financiación de valores utilizadas con fines de gestión eficiente de la cartera, se incluyen los swaps de rendimiento total, las operaciones de recompra y los préstamos de valores.</p> <p>El Asesor de Inversiones prevé que la exposición esperada del Fondo al préstamo de valores será del 100% de los activos gestionados (basándose en el valor de la garantía que puede depositarse con las contrapartes). Sin embargo, no se prevé que más del 5% esté sujeto a préstamos de valores.</p> <p>El Asesor de Inversiones prevé que la exposición esperada y la exposición máxima del Fondo a los swaps de rentabilidad total será de hasta el 100% y el 150%, respectivamente, de los activos gestionados del Fondo (sobre la base del valor nominal de dichos instrumentos).</p> <p>La exposición prevista del Fondo a los swaps de rentabilidad total puede encontrarse, por ejemplo, cuando el Fondo tiene exposiciones superiores a las normales a sectores o países en los que es más eficiente mantener swaps de rentabilidad total que la renta variable subyacente, o cuando los swaps de rentabilidad total compensan o cubren otras inversiones dentro del Fondo.</p> <p>Cuando el Fondo reciba activos sujetos al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (Reglamento (UE) 2015/2365), los mantendrá en custodia con el Depositario.</p> <p>Para evitar cualquier duda y sin perjuicio de cualquier disposición en contrario contenida en el Folleto, la Sociedad Gestora se asegurará de que todos los ingresos derivados de las técnicas de gestión eficaz de la cartera, una vez deducidos los costes operativos directos e indirectos, reviertan al Fondo.</p>
--	--	--

		<p>En el apartado "Transacciones de financiación de valores y gestión eficiente de la cartera" del Folleto se ofrece más información sobre las SFT, incluida la gestión de garantías y las contrapartes elegibles. Para más información sobre los riesgos asociados a las operaciones de financiación de valores y la gestión de garantías, véase el apartado "Gestión de riesgos" del Suplemento.</p>
Índices financieros	<p>Como ya se ha indicado, el Fondo podrá utilizar determinados instrumentos derivados para invertir en índices financieros que proporcionen exposición a las clases de activos enumeradas anteriormente. Encontrará más información al respecto en la sección del Folleto titulada "Inversión en índices financieros mediante el uso de instrumentos financieros derivados".</p>	<p>El Fondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados para obtener exposición a los índices financieros descritos anteriormente con fines de inversión, gestión eficiente de la cartera y cobertura. Los índices seleccionados por el Asesor de Inversiones cumplirán los requisitos establecidos para los índices financieros en el Reglamento sobre OICVM del Banco Central. En particular, estarán suficientemente diversificados, representarán una referencia adecuada para los mercados a los que se refieran, se publicarán de forma apropiada y se gestionarán de forma independiente de la gestión del Fondo. Los índices de renta variable seleccionados ofrecerán exposición a empresas cotizadas o negociadas en Mercados Reconocidos. Los índices financieros seleccionados por el Asesor de Inversiones serán normalmente índices del mercado de renta variable.</p> <p>El Asesor de Inversiones facilitará a los Accionistas, previa solicitud, información detallada sobre los índices utilizados por el Fondo, que se incluirá en las cuentas semestrales y anuales de la Sociedad. Estos índices incluyen índices MSCI, índices FTSE, índices iBOXX, índices Markit iTraxx y CDX, índices Nasdaq, índices Nikkei, índices Russell, índices S&amp;P Dow Jones, índices BofA Merrill Lynch e índices Bloomberg Capital. Todos los índices utilizados cumplirán los requisitos del Banco Central y estarán en consonancia con el objetivo y la política de inversión del Fondo.</p> <p>Los índices financieros a los que puede exponerse el Fondo se reequilibrarán trimestral o mensualmente (pero con una frecuencia no superior a la mensual). Dado que el Fondo invertirá normalmente en los índices financieros utilizando instrumentos financieros derivados, el reajuste de un índice financiero no tendrá un impacto significativo en sus costes. En caso de que la ponderación de un componente concreto de un índice financiero supere posteriormente las restricciones de inversión de los OICVM, el Asesor de Inversiones tratará prioritariamente de</p>

		remediar la situación teniendo en cuenta los intereses de los Accionistas y del Fondo.
<b>Exposición global y apalancamiento</b>	<p>El Fondo es un usuario sofisticado de derivados, por lo que puede utilizar una serie de instrumentos derivados complejos con fines de inversión y/o de gestión eficiente de la cartera. El Fondo puede apalancar sus posiciones para generar una exposición nocional superior al Valor Liquidativo del Fondo cuando se calcula utilizando la metodología VaR de conformidad con los requisitos del Banco Central.</p> <p>En condiciones normales de mercado, el Fondo prevé emplear un apalancamiento de entre el 20% y el 200%, pero en ocasiones puede superar o situarse por debajo de estos niveles. Esta cifra de apalancamiento se calcula utilizando la suma de los nocionales de los derivados utilizados, tal y como exige el Banco Central.</p> <p>Este cálculo no tiene en cuenta los acuerdos de compensación y cobertura que el Fondo tenga en vigor en cada momento.</p> <p>Se espera que la exposición del Fondo generada mediante el uso de instrumentos derivados, calculada sobre la base de la suma de la metodología de nocionales descrita anteriormente, sea normalmente de aproximadamente 1,5: 1 larga a corta, aunque la proporción de exposición larga a corta en el Fondo dependerá de las condiciones del mercado en cada momento. Dichas posiciones largas y cortas podrán adoptarse en todas las clases de activos contempladas en la política de inversión del Fondo descrita anteriormente.</p> <p>De conformidad con el apartado 6.1 del Folleto, bajo el epígrafe "Restricciones de Inversión" y el subapartado "Instrumentos Financieros Derivados", el Fondo utilizará el modelo de VaR Absoluto como parte de su proceso de gestión de riesgos y cumplirá los límites aplicables al modelo de VaR Absoluto establecidos en dicho apartado. El VaR Absoluto del Fondo calculado diariamente, medido con un nivel de confianza de una cola del 99%, un periodo de tenencia de 20 días y un periodo de observación histórico no inferior a un año está limitado al 20% del Valor Liquidativo del Fondo. Esto no significa que las pérdidas no puedan superar el 20% del Valor Liquidativo del Fondo, sino que sólo cabría esperar que las pérdidas superaran el 20% del Valor Liquidativo del Fondo el 1% de las veces, suponiendo que las posiciones se mantuvieran durante 20 días.</p>	<p>El Reglamento sobre OICVM exige a la Sociedad que emplee un proceso de gestión de riesgos que le permita medir, controlar y gestionar con precisión los riesgos asociados a los instrumentos financieros derivados que utiliza y su contribución al perfil de riesgo global del Fondo. El método del "Valor en Riesgo" o "VaR" utilizado por el Asesor de Inversiones es uno de los dos métodos permitidos explícitamente por el Reglamento sobre OICVM para este fin, y los detalles de este proceso se han facilitado al Banco Central en la declaración del proceso de gestión de riesgos que la Sociedad ha presentado al Banco Central. La Sociedad, o la Sociedad Gestora en nombre de la Sociedad, facilitará a los Accionistas que lo soliciten información complementaria relativa a los métodos de gestión de riesgos empleados, incluidos los límites cuantitativos que se aplican y cualquier evolución reciente de las características de riesgo de la principal categoría de inversiones.</p> <p>El VaR es una estimación de la pérdida potencial máxima debida al riesgo de mercado y no al apalancamiento. El enfoque VaR estima la pérdida potencial máxima con un nivel de confianza, o probabilidad, determinado durante un periodo de tiempo específico en condiciones normales de mercado. El Fondo utilizará el enfoque de VaR absoluto, según el cual el VaR de la cartera del Subfondo no podrá superar el 20% del Valor liquidativo del Subfondo. El cálculo del VaR se realizará de acuerdo con los siguientes parámetros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. un intervalo de confianza de una cola del 99%;</li> <li>ii. un periodo de retención equivalente a 1 mes (20 días hábiles);</li> <li>iii. un período de observación efectivo (historial) de al menos 1 año (250 días hábiles), a menos que un período de observación más corto esté justificado por un aumento significativo de la volatilidad de los precios (por ejemplo, condiciones extremas del mercado);</li> <li>iv. actualizaciones trimestrales del conjunto de datos, con actualizaciones más frecuentes cuando los precios de mercado estén sujetos a cambios importantes;</li> <li>v. al menos cálculos diarios.</li> </ul> <p>El Asesor de Inversiones también supervisará el nivel de apalancamiento utilizado por el Fondo. A continuación, se detalla una</p>

	Dado que el enfoque VaR se basa en un periodo de observación histórico, el resultado del VaR puede estar sesgado si prevalecen condiciones de mercado anómalas o se omiten en el periodo de observación histórico.	estimación del apalancamiento previsto del Fondo, en condiciones normales de mercado, calculado a estos efectos como la suma de todas las posiciones nocionales en derivados, incluidas las posiciones de cobertura de divisas.		
		Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund		Suma de los valores nocionales derivados utilizados por el Fondo
		Apalancamiento previsto en condiciones normales de mercado		100% del VL del Fondo
		Niveles máximos de apalancamiento		250% del VL del Fondo
		Clase de activos	Máximo previsto de los valores absolutos para las posiciones largas	Máximo previsto de los valores absolutos para las posiciones cortas
		Valores de renta variable	150%	100%
		Los Accionistas deben ser conscientes de que existe la posibilidad de que se produzcan niveles de apalancamiento superiores a los que se dan en condiciones normales de mercado y, a este respecto, también se indica el nivel máximo de apalancamiento del Fondo.		
		El cálculo del nivel previsto de apalancamiento, basado en la suma del valor absoluto de los nocionales de los derivados utilizados por el Fondo, se realiza de conformidad con los requisitos del Banco Central. Esta cifra no tiene en cuenta los acuerdos de compensación y cobertura que el Fondo tenga en vigor en cada momento, aunque estos acuerdos de compensación y cobertura se utilicen con fines de reducción del riesgo. Por lo tanto, no es un método de medición del apalancamiento ajustado al riesgo, lo que significa que esta cifra es superior a la que sería si se tuvieran en cuenta dichos acuerdos de compensación y cobertura, ya que estos acuerdos de compensación y cobertura, si se tienen en cuenta, pueden reducir el nivel de exposición real de la inversión.		
		Asimismo, se remite a los inversores potenciales del Fondo a las políticas generales aplicables a cada Fondo de la Sociedad que figuran en el apartado "LA SOCIEDAD - Objetivos y políticas de inversión" del		

		Folleto.		
Perfil de un inversor típico	Una inversión en el Fondo está diseñada para ser una inversión a largo plazo, normalmente de 5 a 7 años, por lo que los inversores no deben esperar obtener ganancias a corto plazo de dicha inversión. El Fondo es adecuado para inversores que puedan permitirse reservar el capital para el ciclo de inversión y que busquen un riesgo de inversión de medio a alto.	Perfil de un inversor tipo con respecto al Fondo Absorbente		
Moneda base	Dólar estadounidense	Misma moneda base para el Fondo Absorbente		
Día laborable	Un día en el que los bancos estén generalmente abiertos al público en Dublín u otros días que el Administrador pueda determinar, con la aprobación del Depositario.	Cualquier día (excluidos sábados, domingos y festivos) en que los bancos estén abiertos al público tanto en Londres como en Dublín y/o en cualquier otro lugar que el Consejo determine en su momento, o cualquier otro día o días que determine el Consejo, previa consulta con la Sociedad Gestora, y que se notifique a los Accionistas;		
Día de negociación	Todos los días laborables.	Cada Día Hábil del Fondo Absorbente según lo indicado anteriormente		
Plazo de negociación / Notificación	Las suscripciones y reembolsos de Acciones se efectuarán cada Día de Negociación siempre que la Sociedad Gestora haya recibido la notificación de suscripción/reembolso antes de las 12:00 horas (hora del Reino Unido) del Día de Negociación correspondiente.	Los Modelo de Carta Poder de solicitud/reembolso, debidamente cumplimentados, deberán recibirse no más tarde de las 11.59 horas (hora de Irlanda) del Día de operaciones pertinente o de cualquier otro día y/u hora que el Consejo determine en cada momento, en consulta con la Sociedad gestora, en general y según se notifique con antelación a los Accionistas, siempre que los Modelo de Carta Poder de solicitud/reembolso recibidos después de la Hora de suscripción límite/la Hora de reembolso límite se tramiten el Día hábil siguiente.		
Día de valoración	Cualquier Día de Negociación pertinente y el último Día Hábil de cada mes y/o el último día del Periodo Contable, siempre que cada Fondo se valore con la frecuencia con la que se negocie.	N/A		
Punto de valoración	La hora a la que se determina el Valor Liquidativo por Acción de cada Fondo en cada Día de Valoración será las 23:00 horas, hora del Reino Unido, o cualquier otra hora que determine la Sociedad Gestora.	El Momento de valoración con respecto a cada Día de negociación es actualmente la medianoche (hora de Irlanda) del Día de negociación.  Para las suscripciones se utilizará el último precio negociado en cada mercado de referencia.		
Suscripción mínima inicial	La suscripción inicial mínima de cada inversor para cada clase de Ordinaria, Distribución MO, Distribución MR, Distribución QO, Distribución QR, Distribución SO, Distribución SR, Las Acciones R y las Acciones de los Agentes Vendedores, a menos	Clase A1	€1,000	
		Clase A2	€1,000	
		Clase A5	€5,000,000	
		Clase A8	€20,000,000	

	<p>que el Administrador acuerde lo contrario, corresponderán a Acciones por un valor de 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 su equivalente en moneda extranjera).</p> <p>La suscripción inicial mínima de cada inversor por cada clase de Acciones U, salvo que la Sociedad Gestora acuerde otra cosa, será de Acciones por valor de 1.000.000 USD, 1.000.000 EUR, 600.000 GBP, 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 su equivalente en moneda extranjera).</p> <p>La suscripción inicial mínima de cada inversor para cada clase de Acciones Institucionales, Distribución MI, Las Acciones de Distribución QI, de Distribución SI y X, a menos que la Sociedad Gestora acuerde otra cosa, corresponderán a Acciones de un valor de 20.000.000 USD, 20.000.000 EUR, 12.000.000 GBP, 2.200.000.000 JPY, 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 su equivalente en moneda extranjera).</p> <p>La suscripción inicial mínima por cada inversor de Acciones W será, salvo que se disponga lo contrario más adelante, de 40.000.000 USD, 40.000.000 EUR, 24.000.000 GBP, 4.000.000.000 JPY, 36.000.000 CHF, 40.000.000 CAD, 40.000.000 AUD, 260.000.000 SEK, 40.000.000 SGD, 260.000.000 NOK, 260.000.000 DKK, 150.000.000 ILS u 800.000.000 MXN (o su equivalente en moneda extranjera).</p> <p>No se aplican mínimos de inversión a las Acciones Z.</p>	<table><tr><td>Clase B1</td><td>1.000 DÓLARES</td></tr><tr><td>Clase B8</td><td>20.000.000 USD</td></tr><tr><td>Clase C8</td><td>£20,000,000</td></tr><tr><td>Clase C11</td><td>£50,000,000</td></tr><tr><td>Clase H11</td><td>50.000.000 AUD</td></tr></table> <p>Si las Clases de Acciones se emiten en divisas distintas de las mencionadas específicamente anteriormente, los importes mínimos de suscripción inicial y adicional serán el equivalente redondeado en la divisa correspondiente de los importes en dólares estadounidenses mencionados en la tabla anterior.</p> <p>El Consejo ha renunciado a cualquier requisito mínimo de suscripción inicial como parte de la Fusión.</p> <p>Los importes mínimos de inversión indicados anteriormente se aplican tanto a la versión de acumulación como a la de distribución (cuando proceda) de cada Clase, siempre que dichas versiones estén disponibles.</p>	Clase B1	1.000 DÓLARES	Clase B8	20.000.000 USD	Clase C8	£20,000,000	Clase C11	£50,000,000	Clase H11	50.000.000 AUD						
Clase B1	1.000 DÓLARES																	
Clase B8	20.000.000 USD																	
Clase C8	£20,000,000																	
Clase C11	£50,000,000																	
Clase H11	50.000.000 AUD																	
Suscripción adicional mínima	N/A	<table><tr><td>Clase A1</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A2</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A5</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A8</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase B1</td><td>1.000 DÓLARES</td></tr><tr><td>Clase B8</td><td>1.000 DÓLARES</td></tr><tr><td>Clase C8</td><td>£1,000</td></tr><tr><td>Clase C11</td><td>£1,000</td></tr></table>	Clase A1	€1,000	Clase A2	€1,000	Clase A5	€1,000	Clase A8	€1,000	Clase B1	1.000 DÓLARES	Clase B8	1.000 DÓLARES	Clase C8	£1,000	Clase C11	£1,000
Clase A1	€1,000																	
Clase A2	€1,000																	
Clase A5	€1,000																	
Clase A8	€1,000																	
Clase B1	1.000 DÓLARES																	
Clase B8	1.000 DÓLARES																	
Clase C8	£1,000																	
Clase C11	£1,000																	



		<table><tr><td>Clase H11</td><td>1.000 DÓLARES AUSTRALIANOS</td></tr></table>	Clase H11	1.000 DÓLARES AUSTRALIANOS																	
Clase H11	1.000 DÓLARES AUSTRALIANOS																				
Importe mínimo de reembolso	N/A	<table><tr><td>Clase A1</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A2</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A5</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A8</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase B1</td><td>1.000 DÓLARES</td></tr><tr><td>Clase B8</td><td>1.000 DÓLARES</td></tr><tr><td>Clase C8</td><td>£1,000</td></tr><tr><td>Clase C11</td><td>£1,000</td></tr><tr><td>Clase H11</td><td>1.000 DÓLARES AUSTRALIANOS</td></tr></table>	Clase A1	€1,000	Clase A2	€1,000	Clase A5	€1,000	Clase A8	€1,000	Clase B1	1.000 DÓLARES	Clase B8	1.000 DÓLARES	Clase C8	£1,000	Clase C11	£1,000	Clase H11	1.000 DÓLARES AUSTRALIANOS	
		Clase A1	€1,000																		
		Clase A2	€1,000																		
		Clase A5	€1,000																		
		Clase A8	€1,000																		
		Clase B1	1.000 DÓLARES																		
		Clase B8	1.000 DÓLARES																		
		Clase C8	£1,000																		
		Clase C11	£1,000																		
Clase H11	1.000 DÓLARES AUSTRALIANOS																				
Retención residual mínima	<p>Aplicable sólo a las acciones P</p> <p>En el caso de todas las Acciones P, el importe mínimo de participación es de 500.000 HKD (o su equivalente en divisas). Un titular de Acciones P no tendrá derecho a solicitar un reembolso parcial de su participación en una clase concreta de Acciones P si (a) ello diera lugar a que su participación en dicha clase cayera por debajo de 500.000 HKD (o su equivalente en moneda extranjera) o (b) su participación en dicha clase ya fuera inferior a 500.000 HKD (o su equivalente en moneda extranjera) como consecuencia de la depreciación del valor de su participación desde la adquisición de Acciones de la clase en cuestión.</p>	<table><tr><td>Clase A1</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A2</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Clase A5</td><td>€5,000,000</td></tr><tr><td>Clase A8</td><td>€20,000,000</td></tr><tr><td>Clase B1</td><td>1.000 DÓLARES</td></tr><tr><td>Clase B8</td><td>20.000.000 USD</td></tr><tr><td>Clase C8</td><td>£20,000,000</td></tr><tr><td>Clase C11</td><td>£50,000,000</td></tr><tr><td>Clase H11</td><td>50.000.000 AUD</td></tr></table>	Clase A1	€1,000	Clase A2	€1,000	Clase A5	€5,000,000	Clase A8	€20,000,000	Clase B1	1.000 DÓLARES	Clase B8	20.000.000 USD	Clase C8	£20,000,000	Clase C11	£50,000,000	Clase H11	50.000.000 AUD	<p>Si la participación en cualquier Clase cae por debajo del importe de "Participación residual" especificado en la tabla anterior, el Consejo de Administración se reserva el derecho de reembolsar obligatoriamente la participación.</p>
		Clase A1	€1,000																		
		Clase A2	€1,000																		
		Clase A5	€5,000,000																		
		Clase A8	€20,000,000																		
		Clase B1	1.000 DÓLARES																		
		Clase B8	20.000.000 USD																		
		Clase C8	£20,000,000																		
		Clase C11	£50,000,000																		
		Clase H11	50.000.000 AUD																		
Política de distribución	<p>Se prevé que las distribuciones se efectúen en circunstancias normales, como se indica a continuación.</p> <p><i>Distribuciones mensuales</i></p> <p>En circunstancias normales, se prevé que las distribuciones de las Acciones de Distribución MO, MI y MR se efectúen mensualmente (una vez finalizado cada mes natural).</p> <p><i>Distribuciones trimestrales</i></p> <p>En circunstancias normales, se prevé que las distribuciones de las</p>	<p><b>Acciones de distribución de ingresos</b></p> <p>La intención actual del Consejo es distribuir con respecto a cada período contable sustancialmente la totalidad de los ingresos netos (incluidos intereses y dividendos) del Fondo atribuibles a las clases distribuidoras del Fondo (las "Clases Distribuidoras") con respecto a cada período contable. A discreción del Consejo, cuando no haya suficientes ingresos disponibles en el Fondo, podrá declararse y pagarse dividendos con cargo a las ganancias netas realizadas (es decir, las ganancias realizadas netas de las pérdidas realizadas y no realizadas); y/o las pérdidas netas realizadas y no realizadas (es decir, las ganancias realizadas y no realizadas netas de las pérdidas realizadas y no</p>																			

	<p>Acciones de Distribución QO, QI y QR se realicen trimestralmente (una vez finalizado cada trimestre natural).</p> <p><i>Distribuciones semestrales</i></p> <p>En circunstancias normales, se prevé que las distribuciones de Acciones de Distribución SO, SI y SR se efectúen "ex dividendo" el primer Día de Negociación de enero y julio, y que la distribución semestral se abone normalmente a los Accionistas el 28 de febrero y el 31 de agosto o antes, respectivamente.</p> <p><i>Distribuciones anuales</i></p> <p>Para todas las demás clases de acciones del Fondo que comprenden Acciones de Distribución, se prevé que las distribuciones se efectúen normalmente "ex-dividendo" el primer Día de Operaciones de julio de cada año y que la distribución anual se pague normalmente a los Accionistas el 31 de agosto de cada año o antes.</p> <p>Encontrará más información sobre el pago de dividendos en la sección del Folleto titulada "Dividendos".</p>	<p>realizadas).</p> <p>Para todas las clases de acciones del Fondo que comprenden Acciones de Distribución, se prevé que las distribuciones se efectúen normalmente "ex-dividendo" el primer Día de Operaciones de enero de cada año y que la distribución anual se pague normalmente a los Accionistas el 31 de enero de cada año o antes.</p> <p><b>Acciones de acumulación de ingresos</b></p> <p>Los Administradores no prevén que se paguen dividendos u otras distribuciones a los titulares de clases de acumulación del Fondo (las "Clases de Acumulación") con cargo a los ingresos y beneficios del Fondo atribuibles a dichas clases de las Clases de Acumulación. El importe de los ingresos netos atribuibles a una clase de las Clases Acumulativas el 1 de enero y el 1 de julio (Fechas de Asignación) pasará a formar parte del patrimonio del Fondo*.</p> <p>*La primera Fecha de Asignación para las Clases Acumulativas es el 1 de enero de 2026 (suponiendo que las Clases Acumulativas se hayan lanzado antes de esa fecha).</p> <p>Este Fondo aplica una compensación de rentas cuyos detalles se exponen en el Folleto bajo el epígrafe "Fiscalidad en el Reino Unido".</p> <p>Se remite a los inversores al apartado "POLÍTICA DE DIVIDENDOS Y REINVERSIÓN" del Folleto para más detalles sobre la política de dividendos y reinversión del Fondo.</p>
Indicador de riesgo (PRIIPS KID)	El indicador de riesgo de las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbido, tal como se establece en los PRIIPs KIDs con respecto a cada una de esas clases, oscila entre 3 y 4,	El indicador de riesgo del Fondo Absorbente, tal y como se establece en el PRIIPs KID de la clase de acciones A2 de acumulación EUR con cobertura, que es la clase PRIIPS KID representativa de todas las clases de acciones del Fondo Absorbente, es 3.
Perfil de riesgo y remuneración (OICVM KIID)	El perfil de riesgo y remuneración del Fondo Absorbido, tal como se establece en el Documento de datos fundamentales para el inversor en OICVM, es 5.	El perfil de riesgo y remuneración del Fondo Absorbente, tal y como se establece en los documentos de datos fundamentales para el inversor en OICVM, es 5.
Factores de riesgo (PRIIPs KID)	El indicador de riesgo presupone que usted conserva el producto durante un mínimo de 5 años.	El indicador de riesgo presupone que usted conserva el producto durante un mínimo de 5 años.

<p>Consulte también las secciones de factores de riesgo del Folleto y los Suplementos de los Fondos para obtener una información completa de los riesgos.</p>	<p>El riesgo real puede variar significativamente si cobra en una fase temprana y puede recuperar menos.</p> <p>El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos de los mercados o a que no podamos pagarle.</p> <p>Un producto clasificado como 3 sobre 7 es una clase de riesgo medio-bajo. Califica las pérdidas potenciales derivadas de la rentabilidad futura en un nivel medio-bajo, y es poco probable que las malas condiciones del mercado afecten a nuestra capacidad para pagarle.</p> <p>Un producto clasificado como 4 sobre 7 es una clase de riesgo medio. Esto califica las pérdidas potenciales derivadas de la rentabilidad futura a un nivel medio, y unas malas condiciones de mercado podrían afectar a nuestra capacidad para pagarle.</p> <p>Tenga en cuenta el riesgo de cambio. Si elige una clase de acciones en divisas, estará expuesto al riesgo de cambio y su rentabilidad final dependerá del tipo de cambio entre la divisa extranjera y su moneda local. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.</p> <p>Encontrará más información sobre los demás riesgos en el Folleto en <a href="http://www.gam.com">www.gam.com</a>.</p> <p>Este producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.</p>	<p>El riesgo real puede variar significativamente si cobra en una fase temprana y puede recuperar menos.</p> <p>Ten en cuenta el riesgo de cambio. Recibirá pagos en una divisa diferente, por lo que la rentabilidad final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.</p> <p>Tenga en cuenta que incluso la clase de riesgo más baja puede hacerle perder dinero y que las circunstancias adversas extremas del mercado pueden suponerle graves pérdidas en todos los casos. El indicador resumido de riesgo sólo refleja el riesgo de mercado y el riesgo de crédito del producto. Otros riesgos materialmente relevantes para el producto que no se tienen en cuenta en el indicador de riesgo resumido son: apalancamiento, derivados, liquidez, Índice, capitalización bursátil, cobertura, contraparte, divisa, concentración de cartera y riesgo de mercados emergentes, en su caso.</p> <p>Este producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si no somos capaces de pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.</p> <p>Para más información sobre los riesgos de la Sociedad, consulte el Folleto que puede solicitar a Liontrust (dirección incluida en el PRIIPs KID) o en línea en <a href="http://www.liontrust.eu">www.liontrust.eu</a>.</p>
<p>Factores de riesgo (UCITS KIID)</p> <p>Consulte también las secciones de factores de riesgo del Folleto y los Suplementos de los Fondos para obtener una información completa de</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Riesgo de apalancamiento:</b> los derivados pueden multiplicar la exposición a los activos subyacentes y exponer al Fondo al riesgo de pérdidas sustanciales.</li> <li>• <b>Riesgo de contraparte/derivados:</b> si una contraparte de un contrato de derivados financieros incumpliera, podría perderse el valor del contrato, el coste de sustituirlo y cualquier efectivo o valores que la contraparte tuviera para facilitarlo.</li> <li>• <b>Riesgo de concentración:</b> la concentración en un número limitado de valores y sectores industriales puede dar lugar a</li> </ul>	<p>El indicador sintético de riesgos y beneficios puede no tener plenamente en cuenta los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- que una empresa pueda quebrar, reduciendo así su valor dentro del Fondo;</li> <li>- Las inversiones en el extranjero pueden conllevar un mayor riesgo de cambio. Se valoran por referencia a su moneda local, que puede subir o bajar en comparación con la moneda del Fondo.</li> </ul> <p>• El Fondo puede invertir en derivados. Los derivados se utilizan para protegerse frente a movimientos de divisas, crédito o tipos de interés,</p>

los riesgos.	<p>una mayor volatilidad que la inversión en fondos ampliamente diversificados.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Riesgo especial de país / China:</b> los cambios en las políticas, sociales o económicas de China pueden afectar significativamente al valor de las inversiones del Fondo. La legislación fiscal china también se aplica con arreglo a políticas que pueden cambiar sin previo aviso y con efecto retroactivo.</li> <li>• <b>Riesgo de divisa - Clase de acciones no denominadas en la divisa base:</b> las clases de acciones no denominadas en la divisa base pueden o no estar cubiertas frente a la divisa base del Fondo. Las variaciones de los tipos de cambio repercutirán en el valor de las acciones del Fondo que no estén denominadas en la moneda base. Cuando se empleen estrategias de cobertura, es posible que no sean totalmente eficaces.</li> <li>• <b>Capital en riesgo:</b> todas las inversiones financieras implican un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de la inversión y los ingresos derivados de ella variarán y no se puede garantizar el importe de la inversión inicial.</li> <li>• <b>Renta variable:</b> las inversiones en renta variable (directa o indirectamente a través de derivados) pueden estar sujetas a importantes fluctuaciones de valor.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• o con fines de inversión. Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas en las posiciones en derivados o de que las contrapartes no lleven a término las operaciones.</li> <li>• El Fondo utiliza instrumentos derivados que pueden dar lugar a mayores niveles de efectivo. Fuera de las condiciones normales, el Fondo puede optar por mantener mayores niveles de efectivo. El efectivo puede depositarse en varias contrapartes de crédito (por ejemplo, bancos internacionales) o en bonos a corto plazo. El riesgo de crédito surge si una o más de estas contrapartes no pueden devolver el efectivo depositado.</li> <li>• Los límites de volatilidad del Fondo se calculan utilizando la metodología del Valor en Riesgo (VaR). En entornos de tipos de interés elevados, los límites de volatilidad implícita del Fondo pueden aumentar, lo que se traduce en una mayor puntuación del indicador de riesgo. Una puntuación más alta no significa necesariamente que el Fondo sea más arriesgado y puede ser el resultado de las condiciones generales del mercado.</li> <li>• El Fondo puede invertir en mercados emergentes, lo que conlleva un mayor riesgo que la inversión en países más desarrollados. Esto puede dar lugar a una mayor volatilidad y a mayores caídas del valor del fondo a corto plazo.</li> <li>• Determinados países, incluida China, corren un mayor riesgo de que se les impongan sanciones financieras y económicas que pueden tener un impacto económico significativo en cualquier empresa que opere o tenga su sede en estos países y en su capacidad para operar con normalidad. Cualquiera de estas sanciones puede hacer que el valor de las inversiones en el fondo caiga significativamente y puede dar lugar a problemas de liquidez que podrían impedir que el fondo haga frente a los reembolsos.</li> <li>• El Fondo puede invertir en empresas más pequeñas y puede invertir una pequeña proporción (menos del 10%) del Fondo en valores no cotizados. Puede haber restricciones de liquidez en estos valores de vez en cuando, es decir, en determinadas circunstancias, el fondo puede no ser capaz de vender una posición por su valor total o en absoluto a corto plazo. Esto puede afectar a la rentabilidad y hacer que el fondo aplase o suspenda los reembolsos de sus acciones.</li> <li>• El Fondo puede tener problemas de liquidez de vez en cuando. El diferencial entre el precio de compra y el de venta de las acciones reflejará el carácter menos líquido de las participaciones subyacentes.</li> <li>• No existe ninguna garantía de que se genere un rendimiento absoluto</li> </ul>
--------------	--	---

				en ningún periodo de tiempo.		
Gastos corrientes (tal y como figuran en el PRIIPS KID correspondiente) - comisiones de gestión y otros administrativas o de explotación costes	Ordinaria con cobertura EUR De renta	IE00B5BBQJ73	1.72%	Clase A1 De distribución EUR con cobertura	IE000CE5T7E8	1.71%
	Agente vendedor C con cobertura EUR de acumulación	IE00B5B3SJ76	2.41%	Clase A2 de acumulación EUR con cobertura	IE000BUZTHB4	2.21%
	Institucional con cobertura EUR de acumulación	IE00BJJKJP13	1.22%	Clase A5 de acumulación EUR con cobertura	IE000M0DUTO6	1.21%
	Z con cobertura EUR de acumulación	IE00BJTCXJ94	1.03%	Clase A8 de acumulación EUR con cobertura	IE000LD4M2G5	0.96%
	Ordinaria USD De renta	IE00B5BJ3567	1.72%	Clase B1 De distribución USD	IE000AAYYRU0	1.71%
	Z USD de acumulación	IE00BJTCXH70	1.03%	Clase B8 de acumulación USD	IE000FKYOYN0	0.96%
	Z con cobertura GBP de acumulación	IE00BJTNQB56	1.02%	Clase C8 de acumulación GBP con cobertura	IE00062SI2Y1	0.96%
	Z II con cobertura GBP de acumulación	IE00BJBM0Z26	0.37%	Clase C11 de acumulación GBP con cobertura	IE000CEFCRB3	0.21%
	Z II AUD De renta	IE000G99GXC5	0.38%	Clase H11 De distribución AUD con cobertura	IE0007XZYCV4	0.21%
Comisión de gestión	<b>Acciones ordinarias, de distribución MO, de distribución QO, de distribución SO y U</b> Hasta el 0,15% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.  <b>Institucional, Distribución MI, Distribución MR, Distribución QI, Distribución QR, Distribución SI, Distribución SR, Acciones R, W y X</b> Hasta el 0,15% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.  <b>Venta de participaciones de agentes</b> Hasta el 0,15% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de las Acciones de los Agentes Vendedores del Fondo.  <b>Acciones Z</b> Hasta el 0,15% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.			Las comisiones, gastos y cargas de la Sociedad Gestora (más el IVA correspondiente) corren a cargo del Asesor de Inversiones y se reembolsan a la Sociedad Gestora con arreglo a los acuerdos descritos en la sección Comisiones fijas de funcionamiento que figura más adelante.		
Comisión del Distribuidor Global, la Cogestora de Inversiones y la Gestora	<b>Acciones ordinarias, de distribución MO, de distribución QO, de distribución SO y U</b> Hasta el 1,35% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la			El Asesor de Inversiones tiene derecho a percibir una Comisión mensual de Asesoramiento en materia de Inversiones con respecto a las Acciones del Fondo, calculada según lo dispuesto en el apartado		

<p>de Inversiones Delegada en relación con el Fondo Absorbido</p> <p>Comisión de gestión de inversiones en relación con el Fondo Absorbente</p>	<p>clase correspondiente de Acciones del Fondo.</p> <p>Esta comisión podrá incrementarse hasta el 1,70% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo, previa notificación por escrito a los Accionistas con una antelación razonable.</p> <p><b>Institucional, Distribución MI, Distribución MR, Distribución QI, Distribución QR, Distribución SI, Distribución SR, Acciones R, W y X</b></p> <p>Hasta el 0,85% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.</p> <p>Esta comisión podrá incrementarse hasta el 1,20% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo, previa notificación por escrito a los Accionistas con una antelación razonable.</p> <p><b>Venta de participaciones de agentes</b></p> <p>Hasta el 1,10% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de las Acciones de los Agentes Vendedores del Fondo.</p> <p><b>Acciones Z</b></p> <p>Hasta el 0,85% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.</p> <p>Esta comisión podrá incrementarse hasta el 1,20% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo, previa notificación por escrito a los Accionistas con una antelación razonable.</p>	<p>"CARGOS Y GASTOS - Comisiones de Asesoramiento en materia de Inversiones" del Folleto.</p> <p>El porcentaje anual especificado de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión con respecto a la Clase 1 es del 1,50% anual del Valor Liquidativo del Fondo atribuible a cada clase.</p> <p>El porcentaje anual especificado de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión con respecto a la Clase 2 es del 2,00% anual del Valor Liquidativo del Fondo atribuible a cada clase.</p> <p>El porcentaje anual especificado de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión con respecto a la Clase 5 es del 1,00% anual del Valor Liquidativo del Fondo atribuible a cada clase.</p> <p>El porcentaje anual especificado de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión con respecto a la Clase 8 es del 0,75% anual del Valor Liquidativo del Fondo atribuible a cada clase.</p> <p>El porcentaje anual especificado de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión con respecto a la Clase 11 es del 0,00% anual del Valor Liquidativo de la clase. Los Accionistas de estas Clases de Acciones pagan comisiones (Comisiones de Asesoramiento en materia de Inversión y Comisiones de Rentabilidad, en su caso) en virtud de acuerdos de gestión de inversiones independientes, según lo acordado con el Asesor de Inversiones, caso por caso con el Asesor de Inversiones. Estas comisiones no se pagan con cargo al Valor Liquidativo de la Clase de Acciones.</p> <p>El porcentaje anual especificado de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión con respecto a la Clase CF es del 1,00% anual del Valor Liquidativo del Fondo atribuible a cada clase.</p> <p>Las comisiones anteriores se aplican a la versión en divisas y a las versiones de acumulación y distribución de cada Clase, cuando dichas versiones estén disponibles (véase "Acciones disponibles para suscripción").</p>
<p>Cargo por distribución de ventas</p>	<p><b>Acciones de Clase C</b></p> <p>0,45% anual del Valor Liquidativo de las Acciones C del Fondo.</p>	<p>N/A</p>

Tasa de rendimiento	Ordinaria con cobertura EUR De renta	IE00B5BBQJ73	15%	Clase A1 De distribución EUR con cobertura	IE000CE5T7E8	15%	
	Agente vendedor C con cobertura EUR de acumulación	IE00B5B3SJ76	15%	Clase A2 de acumulación EUR con cobertura	IE000BUZTHB4	15%	
	Institucional con cobertura EUR de acumulación	IE00BJJKJP13	15%	Clase A5 de acumulación EUR con cobertura	IE000M0DUTO6	15%	
	Z con cobertura EUR de acumulación	IE00BJTCXJ94	10%	Clase A8 de acumulación EUR con cobertura	IE000LD4M2G5	15%	
	Ordinaria USD De renta	IE00B5BJ3567	15%	Clase B1 De distribución USD	IE000AAYYRU0	15%	
	Z USD de acumulación	IE00BJTCXH70	10%	Clase B8 de acumulación USD	IE000FKYOYN0	15%	
	Z con cobertura GBP de acumulación	IE00BJTNQB56	10%	Clase C8 de acumulación GBP con cobertura	IE00062SI2Y1	15%	
	Z II con cobertura GBP de acumulación	IE00BJBM0Z26	Cargado fuera de la clase de acciones, si procede	Clase C11 de acumulación GBP con cobertura	IE000CEFCRB3	Cargado fuera de la clase de acciones, si procede	
	Z II AUD De renta	IE000G99GXG5	Cargado fuera de la clase de acciones, si procede	Clase H11 De distribución AUD con cobertura	IE0007XZYCV4	Cargado fuera de la clase de acciones, si procede	
	Además de las comisiones pagaderas a la Cogestora de Inversiones, la Cogestora de Inversiones tendrá derecho a percibir, con cargo a los activos del Fondo atribuibles a cada clase de Acciones del Fondo, una comisión de rentabilidad (la "Comisión de Rentabilidad") basada en la rentabilidad superior del Valor Liquidativo por Acción de esa clase (antes del devengo de cualquier Comisión de Rentabilidad) durante un Periodo de Cálculo (según se define más adelante) por encima del High Water Mark (según se define más adelante) con respecto a esa clase.			A continuación, se detallan las disposiciones relativas a la comisión de rentabilidad del Fondo Absorbente.			
La Comisión de Rentabilidad se calculará y devengará cada Día de Valoración, reflejándose cada devengo en el Valor Liquidativo por Acción de la clase correspondiente.			Además de la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión, el Asesor de Inversiones tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad con cargo a los activos atribuibles a cada Clase de Acciones del Fondo (la "Comisión de Rentabilidad"), excepto en el caso de las Acciones de la Clase 11. No se abonará ninguna comisión de rentabilidad por las Acciones de Clase 11, que serán objeto de acuerdos de gestión de inversiones independientes entre el inversor y el Asesor de Inversiones, caso por caso.				
La Comisión de Rentabilidad (si la hubiere) correspondiente a una clase será pagadera y se abonará a la Cogestora a partir del último Día de Valoración de cada período de doce meses que finalice el 30 de junio de cada año (el "Período de Cálculo"), con sujeción a las condiciones que se indican a continuación.			La Comisión de Rentabilidad se devengará en cada Momento de Valoración y el devengo se reflejará en el Valor Liquidativo de cada Clase. La Comisión de Rentabilidad cristalizará y será pagadera a la Sociedad Asesora de Inversiones el último Día de Negociación de cada Período de Rentabilidad o, si la Clase de Acciones correspondiente se extingue antes del final de un Período de Rentabilidad, el Día de Negociación en que tenga lugar el reembolso final de las Acciones. La Comisión de Rentabilidad se pagará (a) anualmente a plazo vencido a la Sociedad Asesora de Inversiones tan pronto como sea posible tras el cierre de las operaciones del Día Hábil siguiente a la finalización del Período de Rentabilidad correspondiente y, a más tardar, cuatro meses después de la finalización del Período de Rentabilidad o (b) con respecto a cualquier reembolso de Acciones durante				
El periodo de referencia de la rentabilidad corresponde a toda la vida del Fondo (salvo en el caso de acontecimientos especiales, como una Fusión o la sustitución del Cogestor por uno nuevo). Por consiguiente, la frecuencia de cristalización con la que cualquier Comisión de							

	<p>Rentabilidad devengada se hace pagadera a la Cogestora es anual.</p> <p>La Comisión de Rentabilidad (si la hubiere) con respecto a una clase se pagará anualmente a plazo vencido a la Cogestora de Inversiones tan pronto como sea factible tras el final del Periodo de Cálculo y, en cualquier caso, dentro de los 30 días siguientes al final del Periodo de Cálculo.</p> <p>La aplicación de dicha comisión de rentabilidad a las Acciones Z quedará a discreción de la Sociedad Gestora y dicha información estará disponible previa solicitud a GAM Fund Management Limited (Oficina de Dublín) o se publicará en <a href="http://www.gam.com">www.gam.com</a>. <i>Téngase en cuenta que se aplica una comisión de rentabilidad a determinadas Acciones Z del Fondo Absorbido que están sujetas a una comisión de rentabilidad y asciende al 10% anual de la rentabilidad superior al High Water Mark. No se considerará que las distribuciones de dividendos abonadas afecten a la rentabilidad de la clase de acciones Z.</i></p> <p>El derecho a percibir la Comisión de Rentabilidad nace cuando el Valor Liquidativo por Acción (ajustado por cualquier dividendo) es superior al High Water Mark (rentabilidad superior al High Water Mark). La Comisión de Rentabilidad asciende al 15% anual de la rentabilidad superior al High Water Mark. No se considerará que las distribuciones de dividendos abonadas afecten a la rentabilidad de la clase de acciones.</p> <p>High Water Mark: En el momento del lanzamiento del Fondo o, en su caso, de una clase de acciones del Fondo, el High Water Mark es idéntico al precio de emisión inicial por acción de la clase correspondiente. Si el Valor Liquidativo por Acción (ajustado por cualquier dividendo) en el último Día de Valoración de un Periodo de Cálculo posterior es superior al Valor Liquidativo por Acción anterior más alto por el que se pagó una Comisión de Rentabilidad o, si es superior, al precio de emisión inicial por acción de la clase pertinente (la "High Water Mark"), el High Water Mark se fija en el Valor Liquidativo por Acción (ajustado por cualquier dividendo) calculado en el último Día de Valoración de ese Periodo de Cálculo tras la deducción de la Comisión de Rentabilidad. En todos los demás casos, el High Water Mark permanecerá invariable.</p>	<p>el Periodo de Rentabilidad, la Comisión de Rentabilidad cristalizará en las proporciones debidas y será pagadera a la Sociedad Asesora de Inversiones en un plazo de 14 días a partir del reembolso (cada una de ellas, una "Fecha de Pago").</p> <p>El periodo de rentabilidad (el "Periodo de Rentabilidad") de cada Clase de Acciones en circulación es de 12 meses y finaliza el último Día Hábil de cada año natural, salvo en el caso del primer Periodo de Rentabilidad de las Clases de Acciones del Fondo Absorbente (según se define más adelante).</p> <p>Durante el Periodo de Oferta Inicial, el Fondo lanzará y recibirá activos atribuibles a GAM Star Alpha Technology, un Fondo Absorbido (el "Fondo Absorbido") y determinadas Clases de Acciones del Fondo (las "Clases de Acciones del Fondo Absorbente") recibirán Accionistas de las Clases de Acciones del Fondo Absorbido (las "Clases de Acciones del Fondo Absorbido") en la Fecha de Entrada en Vigor. Para estas Clases de Acciones del Fondo Absorbente, el primer Periodo de Rendimiento comenzará en la Fecha de Entrada en Vigor y finalizará el último Día Hábil de 2025. El Periodo de referencia de la rentabilidad asociado a las Clases de Acciones del Fondo Absorbido no se reiniciará y será utilizado por las Clases de Acciones del Fondo Absorbente.</p> <p>Para todas las demás Clases de Acciones del Fondo no lanzadas, el primer Periodo de Rentabilidad comenzará al final del Periodo de Oferta Inicial de la Clase correspondiente y finalizará el último Día de Negociación del siguiente año natural completo posterior al final del Periodo de Oferta Inicial. En tales casos, el primer Periodo de Rentabilidad de una Clase de nueva emisión podrá superar los 12 meses.</p> <p><b>Día de Cálculo</b> significa el último Día Hábil del Periodo de Rentabilidad correspondiente para la Clase de Acciones pertinente.</p> <p>Por <b>Valor Liquidativo Final</b> se entenderá el Valor Liquidativo de la Clase de Acciones correspondiente en el Día de Cálculo pertinente sin deducir ninguna Comisión de Rentabilidad devengada y después de sumar los ingresos netos (si los hubiera) distribuidos a los Accionistas desde el pago de la última Comisión de Rentabilidad.</p> <p><b>Valor Liquidativo Final por Acción</b> significa el Valor Liquidativo Final</p>
--	---	---



	<p>El importe de la Comisión de rentabilidad se recalcula cada Día de valoración, sujeto a las condiciones antes mencionadas, sobre la base de la rentabilidad superior desde el inicio del Periodo de cálculo, y se constituye una reserva para la clase de Acciones respectiva. El importe recalculado de la Comisión de rentabilidad se compara cada Día de valoración con el importe reservado el Día de valoración anterior. El importe reservado el día anterior se ajusta al alza o a la baja en función de la diferencia entre el nuevo importe calculado y el importe reservado anteriormente. Tenga en cuenta que el valor de referencia aplicable a la superación del High Water Mark en un Día de valoración se basa en el Valor liquidativo por Acción del Día de valoración anterior multiplicado por las Acciones en circulación de la respectiva clase de Acciones en ese Día de valoración. Sólo al final del Periodo de Cálculo se abonará efectivamente cualquier Comisión de Rentabilidad adeudada a la Cogestora de Inversiones y calculada con arreglo a las condiciones anteriormente mencionadas.</p> <p>Esto garantiza que la Comisión de Rentabilidad sólo se pague si el Valor Liquidativo por Acción (ajustado por cualquier dividendo) es superior al High Water Mark (rentabilidad superior al High Water Mark). El primer Periodo de Cálculo a efectos del cálculo de la Comisión de Rentabilidad será desde el cierre del periodo de oferta inicial con respecto a la clase pertinente de Acciones del Fondo hasta el 30 de junio de un Periodo de Cálculo en el que dicho Periodo de Cálculo sea al menos doce meses posterior a la fecha de emisión de Acciones de la clase pertinente.</p> <p>La Comisión de Rentabilidad será calculada por el Administrador Delegado (previa verificación por parte del Depositario) sobre la base del Valor Liquidativo por Acción finalizado (ajustado por cualquier dividendo) de la clase de Acciones pertinente del Fondo en el Día de Valoración correspondiente y no está abierta a la posibilidad de manipulación.</p> <p>La Comisión de rentabilidad respecto a una clase atribuible a Acciones de esa clase reembolsadas durante un Periodo de cálculo no se cristalizará en el Día de operaciones pertinente a partir del cual se reembolsaron dichas Acciones.</p> <p><b>En el cálculo de la Comisión de Rentabilidad se incluirán las plusvalías netas realizadas y no realizadas más las minusvalías</b></p>	<p>dividido por el número de Acciones en circulación de la Clase de Acciones correspondiente en el momento del cálculo.</p> <p>En este contexto, por "<b>marca de agua</b>" se entiende la más alta de las dos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) el precio de oferta inicial de la Clase de Acciones correspondiente multiplicado por el número de acciones de la Clase emitidas durante el Periodo de Oferta Inicial (excluida cualquier Comisión de Suscripción o Recargo Anti-dilución); o bien</li> <li>(ii) el último Valor Liquidativo Final de la Clase de Acciones pertinente sobre la que se haya pagado o devengado una Comisión de rentabilidad, incrementado, cuando se realicen suscripciones adicionales, en un importe igual a dichas suscripciones y reducido proporcionalmente cuando se realicen reembolsos, multiplicado por la fracción cuyo numerador sea el Valor Liquidativo de la Clase pertinente inmediatamente después de dicho reembolso y cuyo denominador sea el Valor Liquidativo de la Clase pertinente inmediatamente antes de dicho reembolso (el Valor Liquidativo de la Clase pertinente en cada caso se calculará antes de la deducción de cualquier Comisión de rentabilidad devengada).</li> </ul> <p>Comisión de rentabilidad High Water Mark <b>por Acción</b> o <b>HWM por Acción</b> significa la Comisión de rentabilidad High Water Mark / HWM dividida por el número de Acciones en circulación de la Clase de Acciones correspondiente en el momento del cálculo.</p> <p>A efectos del cálculo de la Comisión de Rentabilidad, el Valor Liquidativo Final se calculará tras el devengo de todos los demás costes, pero antes de la deducción de cualquier devengo de la Comisión de Rentabilidad correspondiente a ese Periodo de Rentabilidad, siempre que, al hacerlo, redunde en beneficio de los inversores, con excepción de la Comisión de Rentabilidad realizada en relación con la Clase respecto de los reembolsos efectuados durante el Periodo de Rentabilidad pero aún no abonados.</p> <p>Para que una Comisión de Rentabilidad sea pagadera con respecto a un Periodo de Rentabilidad, el Valor Liquidativo Final debe superar el High Water Mark de la Comisión de Rentabilidad.</p> <p>Cuando se supere el High Water Mark de la Comisión de rentabilidad, la Comisión de rentabilidad pagadera con cargo a la Clase de Acciones</p>
--	---	---

	<p>netas realizadas y no realizadas al final del Periodo de Cálculo correspondiente. En consecuencia, podrán abonarse Comisiones de Rentabilidad sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca lleguen a realizarse.</p>	<p>correspondiente será igual al 15% del importe en que el Valor Liquidativo Final de la Clase de Acciones correspondiente supere el High Water Mark de la Comisión de rentabilidad para la Clase de Acciones.</p> <p>Para evitar cualquier duda, cualquier rendimiento inferior de una Clase con respecto a la Marca de Nivel Máximo de la Comisión de Rentabilidad se recuperará y deberá recuperarse antes de que se devengue cualquier Comisión de Rentabilidad adicional en los Periodos de Rentabilidad posteriores. Si el Valor Liquidativo por Acción de la Clase después de calcular la Comisión de Rentabilidad como se indica a continuación es inferior al Límite Máximo por Acción de la Comisión de Rentabilidad, la Comisión de Rentabilidad se limitará de forma que el Valor Liquidativo por Acción de la Clase sea igual al Límite Máximo por Acción de la Comisión de Rentabilidad, es decir, la Comisión de Rentabilidad pagada no dará lugar a que el Valor Liquidativo de la Clase de Acciones en cuestión caiga por debajo del Límite Máximo por Acción de la Comisión de Rentabilidad.</p> <p>La Comisión de Rentabilidad se devengará y se tendrá en cuenta en el cálculo del Valor Liquidativo de cada Clase en cada Día de Negociación. Además, la Comisión de Rentabilidad con respecto a cualquier reembolso de Acciones durante el Periodo de Rentabilidad cristalizará en las proporciones debidas y será pagadera en un plazo de 14 días a partir del reembolso.</p> <p>Si el Contrato de Asesoramiento en materia de Inversión se rescinde durante un Periodo de Rentabilidad, la Comisión de Rentabilidad correspondiente al Periodo de Rentabilidad en curso se calculará y abonará como si la fecha de rescisión fuera el final del Periodo de Rentabilidad pertinente.</p> <p><b>Cuestiones generales relativas a la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión y la Comisión de Rentabilidad:</b> El Depositario verificará el cálculo y el pago de la Comisión de Rentabilidad. El cálculo de la Comisión de Rentabilidad no está abierto a la posibilidad de manipulación.</p> <p>La comisión de asesoramiento en materia de inversión y la comisión de rentabilidad no incluyen el impuesto sobre el valor añadido (en su caso). No obstante, si se devengara el IVA sobre alguna de estas comisiones, el Fondo se haría cargo de este.</p>
--	---	---

		<p><b>Las Comisiones de Rentabilidad se pagan sobre las ganancias y pérdidas netas realizadas y netas no realizadas. En consecuencia, pueden abonarse Comisiones de Rentabilidad sobre plusvalías latentes que posteriormente podrían no realizarse nunca.</b></p> <p>En el Suplemento encontrará información sobre un ejemplo práctico de la comisión de rendimiento.</p>
Tasa fija de explotación	N/A	<p>El Fondo estará sujeto a una Comisión de Explotación Fija, que incluye, entre otros, los honorarios y gastos de la Sociedad Gestora, el Administrador, el Depositario, las comisiones de subcustodia y los gastos de transacción, los honorarios y gastos del Consejo y Auditores, y los honorarios abonados al Asesor de Inversiones en concepto de gastos administrativos y conexos. En el apartado "Gastos y comisiones" del Folleto se ofrece una descripción de la Comisión de gestión fija. El Asesor de Inversiones lleva a cabo una revisión anual de la Comisión Operativa Fija con el objetivo de garantizar que no se carguen costes o comisiones indebidos a los Accionistas.</p> <p>Los gastos de funcionamiento ordinarios incurridos por la Sociedad y/o los Fondos se pagarán con cargo a los activos de los Fondos correspondientes. Para proteger a los Accionistas de las fluctuaciones de estos gastos, la Sociedad Asesora de Inversiones ha acordado sufragar estos gastos operativos y ser reembolsada con cargo a los activos de los Fondos correspondientes a un tipo fijo anual del Valor Liquidativo atribuible a la Clase de Acciones correspondiente del Fondo ("Comisiones Operativas Fijas"). El importe actual de estas Comisiones de Explotación Fijas para el Fondo se indica a continuación y cualquier gasto de explotación que supere dichas "Comisiones de Explotación Fijas" correrá a cargo del Asesor de Inversiones. A la inversa, el Asesor de Inversiones tendrá derecho a retener cualquier importe en el que la Comisión de Explotación Fija supere los gastos de explotación reales de un Fondo.</p> <p>Estas tarifas se han calculado tras revisar el patrón histórico de los costes incurridos en relación con la Sociedad, cada Fondo y Clase de Acciones. Las Comisiones operativas fijas se revisarán periódicamente. La Sociedad Asesora de Inversiones podrá modificar el tipo fijo de la</p>

		<p>Comisión operativa fija aplicable a cada Clase de Acciones en cualquier momento y a su discreción. En caso de que la Sociedad Asesora de Inversiones ejerza esta facultad discrecional, se notificarán las nuevas tarifas a los Accionistas con un preaviso por escrito de 30 días naturales, y el Folleto y el Suplemento correspondiente se actualizarán en consecuencia con antelación a cualquier cambio.</p> <p>La Comisión Operativa Fija para las Clases de Acciones incluye, entre otros, los gastos que se indican a continuación, que constituyen gastos incurridos directamente por los Fondos, así como todos los gastos incurridos en el funcionamiento y la administración cotidianos de la Sociedad, los Fondos, incluidos todos los gastos de terceros y otros costes recuperables incurridos por o en nombre de los Fondos en cada momento.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Honorarios y gastos de la Sociedad gestora;</li> <li>• Comisiones y gastos del Depositario;</li> <li>• Comisiones de subcustodia y gastos de transacción</li> <li>• Honorarios y gastos del Auditor;</li> <li>• Honorarios y gastos de los administradores;</li> <li>• Gastos de establecimiento de la Sociedad o de un Fondo</li> <li>• Honorarios y gastos de administrador, registrador y secretario;</li> <li>• Comisiones y gastos de los distribuidores;</li> <li>• Honorarios y gastos legales;</li> <li>• En caso de que se solicite dicha cotización, el coste de obtener y mantener la cotización de sus Acciones en cualquier bolsa de valores; y</li> <li>• Honorarios varios - incluidos, entre otros: el coste de publicación de los precios de las Acciones, los honorarios de calificación, franqueo, teléfono, transmisión por fax y otros medios electrónicos de comunicación, costes de registro de fondos y gastos de preparación, impresión y distribución del Folleto, costes de traducción, Documentos de datos fundamentales para el inversor o cualquier documento de oferta, informes financieros y otros documentos puestos a disposición de los Accionistas, honorarios pagaderos a los representantes permanentes y otros agentes del Asesor de Inversiones, y/o honorarios del Agente de Pagos/representante local de la Sociedad Gestora, honorarios y gastos de los</li> </ul>
--	--	---

		<p>equipos de Servicio al Inversor.</p> <p>Los honorarios abonados al Asesor de Inversiones por los servicios operativos y de gestión de cartera conexos constituirán el importe restante de las Comisiones fijas de explotación una vez deducidos los gastos detallados anteriormente.</p> <p>La Comisión de gestión fija para las Clases de Acciones no incluye al menos los siguientes gastos en los que incurrirá la Sociedad y que se pagarán con cargo a los activos del Fondo correspondiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cualquiera de las comisiones iniciales aplicables o las comisiones de asesoramiento en materia de inversión, comisiones de rentabilidad y comisiones de reembolso descritas en el Folleto o en el Suplemento de un Fondo.</li> <li>• Cualquiera de los siguientes costes y gastos: <ul style="list-style-type: none"> <li>o Gravamen de dilución, comisión de intermediario, cargas fiscales (incluidos cualesquiera impuestos de emisión o transferencia o derechos de timbre o SDRT exigibles) y otros desembolsos en los que se incurra necesariamente al efectuar las transacciones;</li> <li>o Intereses y otros gastos relativos a los empréstitos permitidos;</li> <li>o Impuestos y otros derechos pagaderos en relación con la propiedad del plan o con la emisión o el reembolso de Acciones;</li> <li>o Gastos de corresponsalía y otros gastos bancarios;</li> <li>o En el caso de un Fondo que invierta en otro organismo de inversión colectiva, cualquier doble cobro de comisiones y gastos, en particular la duplicación de las comisiones pagaderas al custodio o custodios, registrador o registradores, gestor o gestores de inversiones y otros agentes, y las comisiones de suscripción y reembolso, que se generan tanto a nivel del Fondo como de los fondos objetivo en los que invierte el Fondo;</li> <li>o Gastos extraordinarios, incluidos, entre otros, los gastos que no se considerarían gastos ordinarios: gastos de litigios, medidas excepcionales, en particular peritajes jurídicos, comerciales o fiscales o procedimientos judiciales emprendidos para proteger los intereses de los Accionistas, cualquier gasto vinculado a gestiones no rutinarias</li> </ul> </li> </ul>
--	--	---

		<p>realizadas por el Agente Domiciliario, el Administrador y el Agente de Cotización en interés de los inversores y todas las cargas y gastos similares.</p> <p>o Cualquier impuesto sobre el valor añadido o similar aplicable a cualquiera de los otros pagos de los bienes del régimen enumerados anteriormente.</p> <p>Las Comisiones fijas de gestión no están actualmente sujetas al IVA, pero en caso de que se imponga el Impuesto sobre el Valor Añadido (o cualquier otro impuesto equivalente), éste podrá aplicarse a los activos del Fondo.</p> <p>Las Comisiones Fijas de Explotación que figuran a continuación se aplican cuando el patrimonio del Fondo Absorbente no supera los 500 millones de libras esterlinas.</p> <table><tr><th>Clase de acciones</th><th>Tasa fija operativa (anual)</th></tr><tr><td>Clase A1</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase A2</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase A5</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase A8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase B1</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase B8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase C8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase C11</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Clase H11</td><td>0.21%</td></tr></table> <p>Para evitar cualquier duda, las Comisiones de gestión fijas indicadas anteriormente se aplicarán cuando el patrimonio del Fondo no supere los 500 millones de libras esterlinas. Consulte a continuación el descuento que se aplicará cuando los activos del Fondo superen los 500 millones de libras esterlinas.</p> <p>La Comisión de gestión fija se devengará diariamente sobre la base del Valor liquidativo del día anterior de cada Clase de Acciones y la Comisión de gestión fija devengada durante un mes natural se abonará al Asesor de inversiones con cargo a los activos del Fondo el último día</p>	Clase de acciones	Tasa fija operativa (anual)	Clase A1	0.21%	Clase A2	0.21%	Clase A5	0.21%	Clase A8	0.21%	Clase B1	0.21%	Clase B8	0.21%	Clase C8	0.21%	Clase C11	0.21%	Clase H11	0.21%
Clase de acciones	Tasa fija operativa (anual)																					
Clase A1	0.21%																					
Clase A2	0.21%																					
Clase A5	0.21%																					
Clase A8	0.21%																					
Clase B1	0.21%																					
Clase B8	0.21%																					
Clase C8	0.21%																					
Clase C11	0.21%																					
Clase H11	0.21%																					

		<p>hábil de ese mes natural o tan pronto como sea posible después del mismo. La comisión de gestión fija se calculará teniendo en cuenta cualquier descuento que deba aplicarse, como se indica en el cuadro siguiente, sobre la base del valor liquidativo del Fondo el último día hábil del mes anterior. En caso de que los activos del Fondo superen los 500 millones de libras esterlinas, con el fin de repercutir cualquier ahorro que pueda obtenerse mediante economías de escala, se aplicarán los siguientes descuentos a la Comisión de gestión fija de todas las Clases de Acciones del Fondo:</p> <table><tr><th>VL del Fondo</th><th>Descuento aplicable a la comisión fija de explotación (anual)</th></tr><tr><td>Por debajo de 500 millones de libras</td><td>0.000%</td></tr><tr><td>Entre 500 y 1.000 millones de libras</td><td>0.010%</td></tr><tr><td>Entre 1.000 y 2.000 millones de libras</td><td>0.020%</td></tr><tr><td>Entre 2.000 y 3.000 millones de libras</td><td>0.030%</td></tr><tr><td>Entre 3.000 y 4.000 millones de libras</td><td>0.040%</td></tr><tr><td>Entre 4.000 y 5.000 millones de libras</td><td>0.050%</td></tr><tr><td>Más de 5.000 millones de libras</td><td>0.060%</td></tr></table> <p>Los descuentos anteriores no se aplicarán en circunstancias en las que la comisión operativa fija después del descuento aplicable sea inferior al 0,10%. Por ejemplo, si la comisión operativa fija para el fondo antes de cualquier descuento por volumen es del 0,12%, lo más bajo que puede llegar con la aplicación de un descuento por volumen es el 0,10%. Si la comisión de gestión fija del fondo antes de cualquier descuento por volumen es del 0,08%, no se aplicarán los descuentos por volumen, puesto que la comisión de gestión fija ya es inferior al 0,10%.</p> <p>Cuando el Fondo alcance un nivel umbral aplicable de Valor Liquidativo el último día hábil de cualquier mes, se aplicará al Fondo el descuento pertinente anteriormente indicado en relación con el mes siguiente.</p> <p>En la actualidad, la comisión de gestión fija no está sujeta al IVA, pero en caso de que se aplique el Impuesto sobre el Valor Añadido (o cualquier otro impuesto equivalente), éste podrá recaer sobre los bienes del Fondo.</p> <p>En el apartado "CARGAS Y GASTOS" del Folleto figuran más detalles</p>	VL del Fondo	Descuento aplicable a la comisión fija de explotación (anual)	Por debajo de 500 millones de libras	0.000%	Entre 500 y 1.000 millones de libras	0.010%	Entre 1.000 y 2.000 millones de libras	0.020%	Entre 2.000 y 3.000 millones de libras	0.030%	Entre 3.000 y 4.000 millones de libras	0.040%	Entre 4.000 y 5.000 millones de libras	0.050%	Más de 5.000 millones de libras	0.060%
VL del Fondo	Descuento aplicable a la comisión fija de explotación (anual)																	
Por debajo de 500 millones de libras	0.000%																	
Entre 500 y 1.000 millones de libras	0.010%																	
Entre 1.000 y 2.000 millones de libras	0.020%																	
Entre 2.000 y 3.000 millones de libras	0.030%																	
Entre 3.000 y 4.000 millones de libras	0.040%																	
Entre 4.000 y 5.000 millones de libras	0.050%																	
Más de 5.000 millones de libras	0.060%																	

		sobre las Comisiones fijas de gestión relativas al Fondo y a la Sociedad.
Honorarios del administrador	La comisión del administrador se descarga de la comisión del gestor.	Los honorarios, cargas y gastos del Administrador (más el IVA correspondiente) corren a cargo del Asesor de Inversiones y se reembolsan al Administrador con arreglo a los acuerdos descritos en la sección Comisiones operativas fijas anterior.
Comisión del Depositario	<p><b>Acciones ordinarias, de distribución MO, de distribución QO, de distribución SO y U</b> Hasta el 0,0425% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.</p> <p><b>Institucional, Distribución MI, Distribución MR, Distribución QI, Distribución QR, Distribución SI, Distribución SR, Acciones R, W y X</b> Hasta el 0,0425% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.</p> <p><b>Venta de participaciones de agentes</b> Hasta el 0,0425% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de las Acciones de los Agentes Vendedores del Fondo.</p> <p><b>Acciones Z</b> Hasta el 0,0425% anual (más IVA, en su caso) del Valor Liquidativo de la clase correspondiente de Acciones del Fondo.</p>	Las comisiones, cargas y gastos del Depositario (más el IVA correspondiente) corren a cargo del Asesor de Inversiones y se reembolsan al Depositario con arreglo a los acuerdos descritos en la sección Comisiones operativas fijas anterior.
Comisión de suscripción	<p><b>Ordinarias, Distribución MO, Distribución QO, Distribución SO y Acciones U, Institucionales, Distribución MI, Distribución MR, Distribución QI, Distribución QR, Distribución SI, Distribución SR, Acciones R, W y X y Acciones Z.</b> Hasta el 5% del valor de la suscripción bruta.</p> <p><b>Venta de participaciones de agentes</b> Hasta el 5% del valor de las Acciones adquiridas.</p>	<p>Las suscripciones de Acciones del Fondo devengarán una comisión inicial de hasta el 5% del Valor Liquidativo por Acción, salvo que el Asesor de Inversiones renuncie total o parcialmente a dicha comisión.</p> <p>El Asesor de Inversiones podrá renunciar total o parcialmente a la comisión inicial. El Asesor de Inversiones podrá, a su entera discreción, (i) pagar una comisión a los intermediarios financieros, incluidos, entre otros, los Distribuidores, subdistribuidores, intermediarios y agentes de presentación que remitan a posibles inversores con cargo a la comisión inicial y a la Comisión de Asesoramiento en materia de Inversión y/o (ii) renunciar a la comisión inicial para determinados posibles inversores en función de los factores que el Asesor de Inversiones considere adecuados, incluido, entre otros, el importe de la inversión propuesta por un posible inversor.</p>
Comisión de servicios a los Accionistas	<p><b>Venta de participaciones de agentes</b> 0,5% anual del Valor Liquidativo de las Acciones de los Agentes</p>	N/A



	Vendedores en el Fondo.	
Comisión de cambio	<b>Venta de participaciones de agentes</b> Hasta el 0,5% del valor de las Acciones a canjear.	En la actualidad, Liontrust Global Funds plc no se propone cobrar una comisión de canje, aunque se reserva el derecho a cobrar dicha comisión con carácter general o con respecto a Fondos específicos.
Comisión de reembolso	N/A	N/A
Costes de establecimiento	N/A	Las comisiones y gastos relativos a la constitución del Fondo se incluyen en la comisión de gestión fija y dichas comisiones y gastos relativos a la constitución del Fondo se amortizarán a lo largo de los cinco primeros ejercicios contables del Fondo o en cualquier otro periodo que determinen los Administradores.

**ANEXO 3**

**GAM STAR FUND PLC**

**CONVOCATORIA DE JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE**

**GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY**

Por la presente se **notifica** que se celebrará una Junta General Extraordinaria de GAM Star Alpha Technology, un Subfondo de GAM Star Fund plc, en el domicilio social de GAM Star Fund Plc, en 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda, el 9 de enero de 2025 a las 10.00 horas (hora irlandesa) con el siguiente propósito:

**RESOLUCIÓN ESPECIAL:**

"Que la propuesta de fusionar GAM Star Alpha Technology, un Subfondo de GAM Star Fund plc en Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund, un Subfondo de Liontrust Global Funds plc, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen más concretamente en la Circular a los Accionistas del Fondo Absorbido de fecha 18 de diciembre de 2024, sea y quede aprobada y que el Consejo de GAM Star Fund plc sea y quede autorizado a adoptar todas las medidas necesarias para llevarla a cabo."

Un Accionista con derecho a asistir y votar en la Junta tiene derecho a nombrar a uno o más representantes para que asistan, hablen y voten en su lugar.

No es necesario que el representante sea Accionista.

**POR ORDEN DE LA JUNTA DIRECTIVA**



Tudor Trust Limited  
Secretario

18 de diciembre de 2024

## MODELO DE CARTA PODER

### PARA LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE GAM STAR FUND PLC, UN SUBFONDO DE GAM STAR FUND PLC (LA "SOCIEDAD")

Yo/Nosotros \_\_\_\_\_  
siendo miembro de GAM Star Alpha Technology y con derecho a voto, por la presente:

- (i) nombrar al Presidente de la Junta o, en su defecto, a cualquier representante de Tudor Trust Limited que sea el Secretario de la Sociedad de GAM Star Fund Plc.
- (ii) (si desea designar a una persona concreta), designe a

de \_\_\_\_\_

como mi/nuestro apoderado para votar por mí/nosotros en mi/nuestro nombre en la Junta General Extraordinaria de GAM Star Alpha Technology que se celebrará en el domicilio social de GAM Star Fund Plc en 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda, el 9 de enero de 2025 a las 10.00 a.m. (hora de Irlanda) y en cualquier aplazamiento de esta.

Indique con una "X" en la casilla siguiente cómo desea que vote el apoderado con respecto a la siguiente resolución. Si no se da ninguna indicación específica, el apoderado votará o se abstendrá de votar a su discreción.

RESOLUCIÓN ESPECIAL		<u>PARA</u>	<u>CONTRA</u>	<u>ABSTENERSE</u>
	"Que la propuesta de fusionar GAM Star Alpha Technology, un Subfondo de GAM Star Fund plc en Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund, un Subfondo de Liontrust Global Funds plc, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen más concretamente en la Circular a los Accionistas del Fondo Absorbido de fecha 18 de diciembre de 2024, sea y quede aprobada y que el Consejo de GAM Star Fund plc sea y quede autorizado a adoptar todas las medidas necesarias para llevarla a cabo."			

#### Notas:

- Si ha vendido o transferido de otro modo todas sus acciones, le rogamos que entregue esta Circular y el Modelo de Carta Poder de delegación adjunto lo antes posible al comprador o cesionario o al agente de bolsa, banco u otro agente a través del cual se haya efectuado la venta o transferencia para su entrega al comprador o cesionario.
- Un Accionista de GAM Star Alpha Technology tiene derecho a asistir y votar en la Junta o tiene derecho a nombrar a un apoderado de su elección para que asista y vote en su nombre. No es necesario que el apoderado sea Accionista.
- Aunque tenga la intención de asistir a la Junta en persona, le rogamos que cumplimente y envíe este

Modelo de Carta Poder de representación; seguirá teniendo derecho a asistir y votar en la Junta en persona, si así lo desea. Para que sea válido, este Modelo de Carta Poder de Delegación deberá cumplimentarse en su totalidad y enviarse por correo electrónico a [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie) o por correo postal al domicilio social de GAM Star Fund Plc, sito en 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda, al menos cuarenta y ocho horas antes de la hora fijada para la celebración de la Junta o Junta aplazada, salvo que se indique lo contrario en la Circular a los Accionistas.

4. En el caso de Accionistas conjuntos de GAM Star Alpha Technology, se aceptará el voto del Accionista de mayor antigüedad que emita un voto, ya sea en persona o por representación, con exclusión de los votos de los demás Accionistas conjuntos y, a tal efecto, la antigüedad se determinará por el orden en que figuren los nombres en el registro de Accionistas.
5. Si el poderdante es una Sociedad anónima, este Modelo de Carta Poder debe estar bajo el Sello Común o bajo la mano de algún funcionario debidamente designado o apoderado debidamente autorizado en su nombre y, por favor, asegúrese de indicar la capacidad en la que está firmando.
6. Si el poder está firmado en virtud de un poder notarial, le rogamos que adjunte a su Modelo de Carta Poder el original o una copia certificada notarialmente de dicho poder.
7. Un Accionista de GAM Star Alpha Technology puede designar un apoderado de su elección insertando el nombre de la persona designada como apoderado en el espacio previsto a tal efecto.
8. Si un Accionista de GAM Star Alpha Technology no inserta un apoderado de su elección, se entenderá que desea designar a una de las personas mencionadas anteriormente para que actúe en su nombre.
9. Si este instrumento se firma y devuelve sin ninguna indicación sobre el sentido del voto de la persona designada como apoderado, ésta ejercerá su discreción en cuanto al sentido de su voto y si se abstiene o no de votar.
10. Cualquier modificación de este Modelo de Carta Poder deberá rubricarse para que sea válida.
11. Si la resolución es sancionada por los Accionistas de GAM Star Alpha Technology, será efectiva a partir del día en que los Accionistas voten a favor de la resolución.

## **ANEXO 4**

### **PRIIPS KIDs DEL FONDO ABSORBENTE**

### 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 1 year	If you exit after 5 years (recommended holding period)
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.

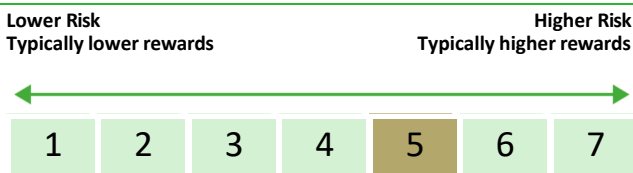
## How to buy

- 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%

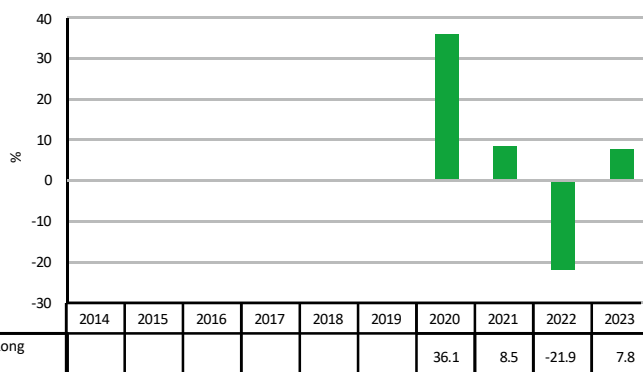
## Charges taken from the Fund under certain specific circumstances

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.

**PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN**

**DE**

**GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY**

**(un Subfondo de GAM Star Fund plc, Sociedad de inversión abierta de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos, registrada y autorizada por el Banco Central de Irlanda)**

**EN**

**LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND**

**(un Subfondo de Liontrust Global Funds plc, una Sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable con responsabilidad segregada entre subfondos registrada y autorizada por el Banco Central de Irlanda)**

**2024**

## PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN

Plan de acuerdo para la Fusión de GAM Star Alpha Technology (el "**Fondo Absorbido**") con Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund (el "**Fondo Absorbente**").

### Definiciones

Las siguientes definiciones se aplican a lo largo de este documento a menos que el contexto requiera lo contrario:

<b>Administrador del Fondo Absorbido:</b>	El administrador del Fondo Absorbido es State Street Fund Services (Ireland) Limited;
<b>Administrador del Fondo Absorbente:</b>	el administrador del Fondo Absorbente es BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company;
<b>Auditor:</b>	el Auditor del Fondo Absorbente es KPMG;
<b>Banco Central:</b>	el Banco Central de Irlanda;
<b>Depositarario del Fondo Absorbido:</b>	el Depositario del Fondo Absorbido es State Street Custodial Services (Ireland) Limited, responsable de la custodia de los activos del Fondo Absorbido en nombre de los inversores;
<b>Depositarario del Fondo Absorbente:</b>	el Depositario del Fondo Absorbente es The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, que es responsable de la custodia de los activos del Fondo Absorbente por cuenta de los inversores;
<b>GAM Star Fund plc o el Organismo Absorbido:</b>	GAM Star Fund plc, una Sociedad de inversión de tipo paraguas abierta con responsabilidad segregada entre subfondos registrada en Irlanda con arreglo a las leyes de Irlanda y autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda y constituida como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con el Reglamento irlandés sobre OICVM;
<b>Administradores:</b>	los directores de GAM Star Fund plc;
<b>Fecha de entrada en vigor:</b>	24 de enero de 2025 o la fecha posterior que acuerden el Depositario del Fondo Absorbido, GAM Star Fund plc y Liontrust Global Funds plc y apruebe el Banco Central;
<b>Hora de entrada en vigor:</b>	00.01 a.m. (hora de Irlanda) de la fecha de entrada en vigor;
<b>JGA:</b>	la Junta General Extraordinaria (o cualquier aplazamiento de la misma) de Accionistas del Fondo Absorbido;
<b>Fondos:</b>	significa el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente;
<b>Gestora de inversiones:</b>	la empresa de gestión de inversiones designada con respecto tanto al Fondo Absorbente como al Fondo Absorbido para desempeñar la función de gestión discrecional de la cartera de cada fondo, siendo Liontrust Investment Partners LLP;
<b>Reglamento irlandés sobre OICVM:</b>	el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, en su versión modificada;
<b>Gestor del Fondo Absorbido:</b>	el gestor del Fondo Absorbido es GAM Fund Management Limited;
<b>Fusión:</b>	la Fusión del Fondo Absorbido con el Fondo Absorbente por medio de un plan de acuerdo de conformidad con la Parte 7 del

	Reglamento irlandés sobre OICVM y en los términos establecidos en el presente documento;
<b>Costes de Fusión:</b>	los costes y gastos legales, de asesoramiento y administrativos de la Fusión, excluidos los costes asociados a la transferencia o reinscripción de activos como consecuencia de la Fusión;
<b>Fondo Absorbido:</b>	GAM Star Alpha Technology;
<b>Documentación del Fondo Absorbido:</b>	el Folleto de GAM Star Fund plc, el Suplemento del Fondo Absorbido y la Escritura de Constitución y Estatutos de GAM Star Fund plc;
<b>Fondo Absorbente:</b>	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund;
<b>Documentación del Fondo Absorbente:</b>	el Folleto de Liontrust Global Funds plc, el Suplemento del Fondo Absorbente y los Estatutos de Liontrust Global Funds plc;
<b>Gestor del Fondo Absorbente:</b>	El gestor del Fondo Absorbente es Bridge Fund Management Limited;
<b>Liontrust Global Funds plc o el Organismo Absorbente:</b>	Liontrust Global Funds plc, una Sociedad de inversión abierta de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos registrada en Irlanda con arreglo a las leyes de dicho país y autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda y constituida como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con el Reglamento irlandés sobre OICVM;
<b>Directores del Organismo Absorbente:</b>	los Directores de Liontrust Global Funds plc.
<b>Registro:</b>	el registro de Accionistas del Fondo Absorbido o el registro de Accionistas del Fondo Absorbente, según requiera el contexto;
<b>Plan de acuerdo:</b>	el plan de acuerdo para la Fusión tal y como se establece en el presente documento, sujeto a cualquier modificación, adición o condición realizada de conformidad con el apartado 13 del presente documento;
<b>Bienes del régimen:</b>	los bienes del régimen (incluidos el efectivo y los activos, junto con todos los derechos y reclamaciones vinculados a dichos bienes o derivados de ellos) atribuibles al Fondo Absorbido o al Fondo Absorbente, según el contexto;
<b>Acciones o Nuevas Acciones:</b>	acciones del Fondo Absorbente que se propone emitir a favor de los Accionistas del Fondo Absorbido en virtud de la Fusión, tal y como se detalla en el apartado 4.2 siguiente;
<b>Acciones o Acciones Originales:</b>	acciones mantenidas en relación con el Fondo Absorbido, tal y como se detalla en el apartado 4.2 siguiente;
<b>Accionistas:</b>	en relación con las Acciones Originales del Fondo Absorbido, la(s) persona(s) inscrita(s) en el Registro del Fondo Absorbido como titular(es) de esa(s) Acción(es) Original(es) en la fecha de registro pertinente;
<b>Resolución(es) especial(es):</b>	la(s) resolución(es) especial(es) de los Accionistas del Fondo Absorbido establecida(s) en la Notificación de la JGA con respecto al Fondo Absorbido para aprobar la Fusión;
<b>Condiciones de la Fusión:</b>	el proyecto común de las presentes condiciones de Fusión;

<b>AUD:</b>	Dólar australiano;
<b>EUR:</b>	Euro;
<b>GBP:</b>	Libra esterlina británica;
<b>USD:</b>	Dólar estadounidense;
<b>De distribución / De renta:</b>	una clase de acciones de reparto de rentas del Fondo Absorbido en la que se distribuyen y no se reinvierten los ingresos del Fondo Absorbido relativos a los Accionistas titulares de acciones de reparto de rentas de dicha clase, y una clase de acciones de reparto de rentas y una clase de acciones de reparto de rentas del Fondo Absorbente en las que se distribuyen los ingresos netos del Fondo Absorbente (y/o, a discreción de los Administradores del Fondo Absorbente, cuando no haya suficientes ingresos disponibles en el Fondo, las plusvalías netas realizadas y/o las pérdidas netas realizadas y no realizadas) atribuibles a dicha clase;
<b>De acumulación:</b>	una clase de acciones de acumulación del Fondo Absorbido en la que los rendimientos del Fondo Absorbido relativos a los Accionistas titulares de acciones de acumulación de dicha clase se distribuyen y reinvierten inmediatamente sin la asignación de acciones adicionales y una clase de acciones de acumulación de rendimientos del Fondo Absorbente en la que el importe de los rendimientos atribuibles a dicha clase pasa a formar parte del patrimonio del Fondo Absorbente atribuible a dicha clase;

## **1. INTRODUCCIÓN**

- 1.1 En el presente Plan de acuerdo, las referencias a cualquier ley, instrumento jurídico u otra legislación se entenderán hechas a dicha ley, instrumento jurídico u otra legislación en su versión modificada y a cualquier codificación, consolidación o nueva promulgación de los mismos en vigor, y las definiciones establecidas en el presente documento se aplicarán al Plan de acuerdo. Las referencias a los apartados se entenderán hechas a los apartados del presente Plan de Acuerdo.
- 1.2 Cuando el contexto lo permita, todos los términos utilizados en el Plan de Acuerdo en relación con el Fondo Absorbido o el Fondo Absorbente tendrán el significado que se les atribuye en la Documentación del Fondo Absorbido, la Documentación del Fondo Absorbente o la sección Definiciones del presente documento (según requiera el contexto).
- 1.3 En caso de conflicto entre la Documentación del Fondo Absorbido, la Documentación del Fondo Absorbente, las Definiciones, el presente Plan de Acuerdo y el Reglamento sobre OICVM de Irlanda, el presente Plan de Acuerdo prevalecerá sobre dichos documentos y el Reglamento sobre OICVM de Irlanda prevalecerá sobre el presente Plan de Acuerdo.
- 1.4 La Fusión constituye una Fusión según lo dispuesto en la Parte 7 del Reglamento irlandés sobre OICVM del Fondo Absorbido con el Fondo Absorbente.

El tipo de Fusión propuesto es el establecido en la subsección (c) de la definición de "Fusión" en la Parte 1, Regulación 3(1) de los Reglamentos irlandeses sobre OICVM, siendo una Fusión por la que uno o más OICVM o subfondos de los mismos ("OICVM fusionados"), que continúan existiendo hasta que se hayan cumplido sus obligaciones, transfieren sus activos netos a otro subfondo del mismo OICVM, a un OICVM que forman o a otro OICVM existente o subfondo del mismo ("OICVM Absorbente").

La Fusión propuesta es la del Fondo Absorbido en el Fondo Absorbente. El Fondo Absorbido es un subfondo de GAM Star Fund plc y el Fondo Absorbente es un subfondo de Liontrust Global Funds plc, ambas Sociedades de inversión de tipo paraguas, de capital variable, con responsabilidad segregada entre subfondos y autorizadas de conformidad con el Reglamento irlandés sobre OICVM.

## **2. APROBACIÓN DE LA FUSIÓN**

- 2.1 La Fusión está condicionada a la aprobación de la propuesta de Fusión por parte del Banco Central y a la aprobación de la Fusión mediante una Resolución Especial de los Accionistas del Fondo Absorbido. Para ser aprobada, una Resolución Especial requiere una mayoría del 75% o más del número total de votos emitidos en la JGA.
- 2.2 Siempre que se apruebe una Resolución Especial del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor o con anterioridad a la misma, la Fusión será vinculante para todos los Accionistas del Fondo Absorbido (hayan votado o no a favor de la misma o no hayan votado en absoluto, a menos que hayan reembolsado su participación en el Fondo Absorbido con anterioridad a la Fecha de Entrada en Vigor) y la Fusión se llevará a cabo tal y como se establece en los apartados siguientes. En caso de que la Fusión no sea aprobada por los Accionistas del Fondo Absorbido, se informará de ello a los Accionistas.

## **3. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN DE LA FUSIÓN**

- 3.1 El Fondo Absorbido se lanzó en febrero de 2014 y contaba con 30,84 millones de USD en activos gestionados a 30 de septiembre de 2024.

Mark Hawtin, el gestor de cartera del Fondo Absorbido dejó GAM International Management Limited y pasó a la Gestora de Inversiones el 7 de mayo de 2024. Al mismo tiempo, la Gestora de Inversiones fue nombrada gestora de inversiones delegada del Fondo Absorbido para facilitar la gestión continuada bajo la gestora de carteras de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido, a la espera de la aprobación de la Fusión por los Accionistas del Fondo Absorbido y, suponiendo que se apruebe la Fusión, hasta que los Bienes Patrimoniales se transfieran en virtud de la Fusión al Fondo Absorbente de conformidad con los Términos de la Fusión.

La Gestora de Inversiones, a través del gestor de cartera, presta servicios de gestión de inversiones al Fondo Absorbente. El Consejo consideran que sería beneficioso para los Accionistas del Fondo Absorbido que el Fondo Absorbido se fusionara con el Fondo Absorbente y se beneficiara así de la continuidad del enfoque de inversión, la asignación de activos y la estrategia de inversión con el mismo perfil de riesgo y remuneración.

#### 4. IMPACTO PREVISTO DE LA FUSIÓN PROPUESTA SOBRE LOS ACCIONISTAS DEL FONDO ABSORBIDO Y LOS ACCIONISTAS DEL FONDO ABSORBENTE

##### 4.1 FONDO ABSORBENTE

- (i) Dado que el Fondo Absorbente aún no se ha lanzado y se ha establecido específicamente para facilitar la Fusión, no hay impacto en la operación y el resultado esperado del Fondo Absorbente.

##### 4.2 EL FONDO ABSORBIDO

- (i) Tras la Fusión, los Accionistas del Fondo Absorbido poseerán acciones del Fondo Absorbente. El Fondo Absorbido está, y el Fondo Absorbente estará, registrado para la venta en Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Reino Unido, Suecia y Suiza.
- (ii) Los Accionistas de cada clase de acciones lanzada y existente en el Fondo Absorbido recibirán acciones del Fondo Absorbente de la siguiente manera:

<b>GAM Star Alpha Technology</b>	<b>Código ISIN</b>	<b>Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund</b>	<b>Código ISIN</b>
Ordinario con cobertura EUR De renta	IE00B5BBQJ73	Clase A1 De distribución EUR con cobertura	IE000CE5T7E8
Agente vendedor C con cobertura EUR de acumulación	IE00B5B3SJ76	Clase A2 de acumulación EUR con cobertura	IE000BUZTHB4
Institucional con cobertura EUR de acumulación	IE00BJJKJP13	Clase A5 de acumulación EUR con cobertura	IE000M0DUTO6
Z con cobertura EUR de acumulación	IE00BJTCXJ94	Clase A8 de acumulación EUR con cobertura	IE000LD4M2G5
Ordinario USD De renta	IE00B5BJ3567	Clase B1 De distribución USD	IE000AAYYRU0
Z USD de acumulación	IE00BJTCXH70	Clase B8 de acumulación USD	IE000FKYOYN0
Z con cobertura GBP de acumulación	IE00BJTNQB56	Clase C8 de acumulación GBP con cobertura	IE00062SI2Y1
Z II con cobertura GBP de acumulación	IE00BJBM0Z26	Clase C11 de acumulación GBP con cobertura	IE000CEFCRB3
Z II AUD De renta	IE000G99GXXG5	Clase H11 De distribución AUD con cobertura	IE0007XZYCV4

- (iii) Podrá aplicarse una comisión inicial de hasta el 5% del valor liquidativo por acción del Fondo Absorbente con respecto al Fondo Absorbente. No obstante, no se aplicará ninguna comisión inicial en relación con las Acciones del Fondo Absorbente que se emitan a los Accionistas del Fondo Absorbido en virtud de la Fusión. No se aplicará ninguna comisión de reembolso en relación con las Acciones del Fondo Absorbido que vayan a cancelarse en virtud de la Fusión.
- (iv) GAM International Management Limited, en su calidad de gestora de inversiones del Fondo Absorbido, ha delegado el desempeño de la gestión discrecional de la cartera del Fondo Absorbido, a la Gestora de Inversiones.
- (v) Liontrust Investment Partners LLP es la Gestora de Inversiones de el Fondo Absorbente y también gestionará los activos del Fondo Absorbente de forma discrecional.
- (vi) En el Anexo 2 de la Circular dirigida a los Accionistas del Fondo Absorbido (la "**Circular**") figura una comparación completa de los objetivos, políticas y estrategias de inversión del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.



- (vii) En el Anexo 2 de la Circular figura una comparación completa de las comisiones aplicables a las Acciones correspondientes del Fondo Absorbido y a las Acciones correspondientes del Fondo Absorbente.
- (viii) Se cobra una comisión de rendimiento con respecto a determinadas clases tanto del Fondo Absorbente como del Fondo Absorbido, según se detalla en el Anexo 2 de la Circular. La metodología de la comisión de rendimiento con respecto a las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente es similar a la del Fondo Absorbido en el sentido de que ambas metodologías de cálculo exigen una rentabilidad superior a un nivel máximo.

En resumen, la comisión de rendimiento pagadera tanto para el Fondo Absorbente como para el Fondo Absorbido se basa en el 15% anual de la rentabilidad superior a una marca de agua alta, excepto para determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido, que están sujetas a una comisión de rendimiento del 10% anual de la rentabilidad superior a la marca de agua alta.

Los Accionistas también deben tener en cuenta que la comisión de rendimiento del Fondo Absorbente cristaliza cuando se reembolsan las participaciones, así como anualmente.

No se pretende que los Accionistas del Fondo Absorbido incurran en ninguna comisión de rendimiento adicional como resultado de la Fusión. Para lograrlo, no se cristalizará ninguna comisión de rendimiento con respecto al Fondo Absorbido cuando tenga lugar la Fusión en la Fecha de Entrada en Vigor. En su lugar, la primera fecha de cristalización de la comisión de rendimiento con respecto a las Acciones de las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente emitidas a los Accionistas del Fondo Absorbido se producirá el último Día Hábil de 2025, utilizando los valores máximos históricos arrastrados desde la última fecha de cristalización de las comisiones de rentabilidad del Fondo Absorbido, que fue el 30 de junio de 2024.

Este significa que el primer periodo de referencia de la rentabilidad con respecto a las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente incluirá (a) el periodo de referencia de la rentabilidad para las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbido desde el 1 de julio de 2024 hasta la Fecha de Entrada en Vigor y (b) el periodo de referencia de la rentabilidad para las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbente desde la Fecha de Entrada en Vigor hasta el último Día Hábil de 2025. Para ello, el periodo de referencia de la rentabilidad asociado a las clases de acciones del Fondo Absorbido no se reajustará en la Fecha Efectiva y será utilizado por las clases de acciones del Fondo Absorbente.

En el Anexo 2 de la Circular figura una comparación completa de la metodología de cálculo de la comisión de rendimiento y de las comisiones de rentabilidad pagaderas con respecto a cada clase pertinente del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

- (ix) Riesgos: El indicador de riesgo de las clases de acciones pertinentes del Fondo Absorbido, tal y como se establece en los Documentos de datos fundamentales para el inversor para productos de inversión minorista empaquetados y basados en seguros ("**PRIIPs KID**") con respecto a cada una de dichas clases, oscila entre 3 y 4 (determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido tienen un indicador de riesgo de 4). El indicador de riesgo del Fondo Absorbente, tal y como se establece en el PRIIPs KID de la clase de acciones A2 de acumulación EUR con cobertura, que es la clase PRIIPs KID representativa de todas las clases de acciones del Fondo Absorbente, es 3. Además, el perfil de riesgo y remuneración de las clases pertinentes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente, tal y como se establece en los documentos de datos fundamentales para el inversor ("**UCITS KIID**") de los fondos, es 5. Debe tenerse en cuenta que el indicador de riesgo PRIIPs KID y el indicador de riesgo y remuneración UCITS KIID no son comparables.

En el Anexo 2 de la Circular figura una comparación completa de los riesgos importantes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente que no se recogen en el indicador de riesgo del fondo aplicable.

- (x) Reequilibrio: No es necesario reequilibrar los activos del Fondo Absorbido antes de que la Fusión surta efecto, dado que el Fondo Absorbente no se ha lanzado.
- (xi) Impacto en los Accionistas del Fondo Absorbido: El Consejo consideran que sería beneficioso para los Accionistas del Fondo Absorbido que dicho fondo se fusionara con el Fondo Absorbente y, de este modo, se beneficiara de la continuidad del enfoque de inversión, la asignación de activos y la estrategia de inversión, así como de que los dos fondos tuvieran el mismo perfil de riesgo y

remuneración (en el contexto de los KIID de OICVM) y el mismo perfil de riesgo (en el contexto de los KID de PRIIPs, salvo en el caso de determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido, como se ha indicado anteriormente) para las clases de acciones pertinentes sujetas a la Fusión. En el caso de determinadas clases de acciones Z del Fondo Absorbido, como se ha indicado anteriormente, el perfil de riesgo de estas acciones, en el contexto de los KID PRIIP, en comparación con las acciones emitidas por el Fondo Absorbente a cambio de dichas acciones del Fondo Absorbido, tienen un perfil de riesgo similar.

- (xii) En el Anexo 2 de la Circular se detallan las diferencias entre el objetivo, la política y la estrategia de inversión del Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente, así como las diferencias en los derechos de los Accionistas del Fondo Absorbido antes y después de que surta efecto la Fusión. No se espera que la Fusión tenga un impacto material sobre los Accionistas del Fondo Absorbido en lo que respecta a la información periódica y la dilución de la rentabilidad. El resultado previsto de la inversión de los Accionistas del Fondo Absorbido puede cambiar como consecuencia de la Fusión. No obstante, la rentabilidad real dependerá de la evolución futura del mercado del Fondo Absorbente.

## **5. FUSIÓN**

- 5.1 Tras la aprobación de la Fusión, a partir de la Hora de Entrada en Vigor y con sujeción a lo dispuesto en el presente documento, los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido (menos la retención prevista en el apartado 5.3) pasarán a formar parte de los bienes patrimoniales del Fondo Absorbente a cambio y en pago íntegro de la emisión de Nuevas Acciones a los titulares de Acciones Originales.
- 5.2 El Depositario del Fondo Absorbido transferirá al Depositario del Fondo Absorbente la titularidad del Patrimonio del Fondo Absorbido (menos la retención prevista en el apartado 5.3) y el Depositario del Fondo Absorbente mantendrá (con sujeción a las Condiciones de Fusión) el Patrimonio que le haya sido transferido con sujeción a la Documentación del Fondo Absorbente. El Depositario del Fondo Absorbido y el Depositario del Fondo Absorbente realizarán (o se asegurarán de que se realicen) las transferencias y reasignaciones que sean necesarias para reflejar esta transferencia de titularidad del Patrimonio del Fondo Absorbido al Fondo Absorbente. En relación con los Bienes Patrimoniales así mantenidos, con efectos a partir de la Hora de Entrada en Vigor, las disposiciones establecidas en la Documentación del Fondo Absorbido dejarán de surtir efecto, salvo en la medida en que sea necesario a los efectos de la Fusión.
- 5.3 El Depositario del Fondo Absorbido retendrá la cantidad de efectivo (y, en caso necesario, otros activos), junto con cualquier ingreso derivado de la misma que, a juicio de el Consejo, sea suficiente para liquidar cualquier pasivo pendiente, insatisfecho o contingente del Fondo Absorbido hasta la fecha en que se complete la extinción del Fondo Absorbido de conformidad con el apartado 12. A efectos de la Fusión, los pasivos pendientes o insatisfechos del Fondo Absorbido excluirán cualesquiera costes y gastos relacionados con la ejecución de la Fusión, pero incluirán los costes, cargas, gastos, impuestos, obligaciones y comisiones devengados o previstos autorizados por la Documentación del Fondo Absorbido que deban pagarse con cargo a los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido (incluidos, entre otros, los honorarios del Gestor del Fondo Absorbido y la remuneración del Depositario del Fondo Absorbido, en su caso) devengados hasta la Hora de Entrada en Vigor. Una vez liquidados todos los pasivos del Fondo Absorbido, el Depositario del Fondo Absorbido transferirá a la cuenta del Fondo Absorbente, mantenida por el Depositario del Fondo Absorbente, el saldo restante en ese momento, si lo hubiere, como incremento del Patrimonio del Fondo Absorbente sujeto al Reglamento sobre OICVM irlandés, pero dicho incremento, si lo hubiere, no tendrá lugar hasta la fecha en que se haya completado la extinción del Fondo Absorbido y no incrementará el número de Acciones Nuevas a emitir.
- 5.4 Las solicitudes de reembolso de las Acciones originales se aceptarán hasta las 12.00 horas del mediodía (hora de Irlanda) del 17 de enero de 2025. Si la Resolución especial se aprueba en la Junta General Extraordinaria del Fondo Absorbido, las solicitudes de suscripción de Acciones originales dejarán de aceptarse a partir de la fecha de aprobación de la Resolución especial, es decir, el 9 de enero de 2025. La negociación de las Acciones Nuevas en el Fondo Absorbente comenzará el 27 de enero de 2025, siempre que el administrador central del Fondo Absorbente haya recibido las solicitudes de suscripción/reembolso antes de las 11.59 horas (hora de Irlanda) de ese día de negociación.

## **6. CANCELACIÓN DE ACCIONES ORIGINALES**

- 6.1 Inmediatamente después de la emisión de Nuevas Acciones en virtud de la Fusión, cada Acción Original del Fondo Absorbido se considerará cancelada y dejará de tener valor, y no se emitirán más Acciones del Fondo Absorbido.

## **7. CÁLCULO DE LA ECUACIÓN DE CANJE Y VALORACIÓN DE ACTIVOS**

- 7.1 La relación de canje será de 1:1. Esto significa que el número total de Acciones Nuevas que creará y emitirá el Fondo Absorbente en virtud de la Fusión a cada Accionista del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor (a cambio de una única Acción Original del Fondo Absorbido), conocido como la relación de canje que es de 11, se calculará dividiendo el valor de una Acción Original del Fondo Absorbido, que se calculará en el último Momento de Valoración del Fondo Absorbido anterior a la Fecha de Entrada en Vigor, de conformidad con la metodología de valoración establecida en la Documentación del Fondo Absorbido, entre el precio de oferta inicial por acción de las Nuevas Acciones que se emitirán en el Fondo Absorbente, tal y como se establece en la Documentación del Fondo Absorbente. En consecuencia, se emitirá un número igual de Acciones Nuevas de una clase correspondiente en el Fondo Absorbente a favor de los Accionistas del Fondo Absorbido en sustitución de las Acciones Originales que posean en el Fondo Absorbido, sobre la base de que el valor liquidativo por acción de una clase de acciones en el Fondo Absorbido será igual al precio de oferta inicial por acción de la clase de acciones correspondiente en el Fondo Absorbente en la Fecha de Entrada en Vigor. Asimismo, los Accionistas que posean fracciones de Acciones en el Fondo Absorbido recibirán las fracciones de Acciones correspondientes en el Fondo Absorbente. No obstante, el número exacto no se conocerá hasta la Fecha de Entrada en Vigor.
- 7.2 A efectos de la Fusión:
- (a) el precio de las Acciones Originales del Fondo Absorbido será, sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado 7.3, el precio determinado por el administrador del Fondo Absorbido de conformidad con las disposiciones de valoración establecidas en la Documentación del Fondo Absorbido, excluidos los costes de negociación; y
  - (b) el precio de las Acciones Nuevas en el Fondo Absorbente será el precio de oferta inicial por acción de las Acciones Nuevas que se emitirán en el Fondo Absorbente que figura en la Documentación del Fondo Absorbente, que será el precio de las Acciones Originales indicado en el apartado 7.2(a).
- 7.3 A los efectos de determinar el precio de las Acciones Originales del Fondo Absorbido con arreglo a lo dispuesto en el apartado 7.2 (a), el valor de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido se determinará de conformidad con las disposiciones sobre valoración establecidas en la Documentación del Fondo Absorbido en el último Momento de Valoración anterior a la Fecha de Entrada en Vigor. Al calcular dichos valores, en el caso de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido, se deducirán de los mismos los costes y gastos identificados como pasivos pendientes o no satisfechos del Fondo Absorbido con arreglo a lo dispuesto en el apartado 5.3;
- 7.4 La transferencia de los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido, menos la retención prevista en el apartado 5.3, al Fondo Absorbente se efectuará a cambio de las Nuevas Acciones emitidas a los Accionistas del Fondo Absorbido en virtud de la Fusión, quienes recibirán el tratamiento de canje de sus Acciones Originales por Nuevas Acciones del Fondo Absorbente.
- 7.5 El Paraguas Absorbente no cobrará, respecto de las Nuevas Acciones que se emitan en virtud de la Fusión, ninguna comisión de suscripción, inicial o de venta. Tampoco cobrará ninguna comisión de reembolso por la cancelación de Acciones Originales en el Fondo Absorbido en virtud de la Fusión ni por el reembolso de Acciones Originales por los Accionistas antes de la Fecha Efectiva.
- 7.6 El Auditor validará lo siguiente en la Fecha Efectiva:
- (i) los criterios adoptados para la valoración de los activos en la Fecha de Entrada en Vigor; y
  - (ii) el método de cálculo de la relación de canje a que se refiere el apartado 7.1 del presente documento, así como la relación de canje real determinada a partir de la Fecha Efectiva.

## **8. EMISIÓN DE ACCIONES**

- 8.1 En la Fecha de Entrada en Vigor, el Administrador del Fondo Absorbente adjudicará y emitirá Nuevas Acciones a los Accionistas del Fondo Absorbido iguales en número y valor a las Acciones Originales mantenidas en el Fondo Absorbido (calculadas en el último Momento de Valoración anterior a la Fecha de Entrada en Vigor) utilizando el cálculo de la ecuación de canje que se describe en el presente documento.

## **9. COSTES Y AJUSTES**

- 9.1 Los costes y gastos identificados como pasivos pendientes o no satisfechos del Fondo Absorbido de conformidad con el apartado 5.3 se sufragarán con cargo al Patrimonio del Fondo Absorbido. Los Costes de Fusión correrán a cargo de la Gestora de Inversiones.
- 9.2 Si los pasivos del Fondo Absorbido superan el importe total retenido por la Sociedad Absorbida de conformidad con la Fusión, en la medida de dicho exceso (salvo los Costes de Fusión), la Gestora de Inversiones liquidará dichos pasivos o (si el Depositario del Fondo Absorbido es responsable de hacer frente a dichos pasivos) pondrá al Depositario del Fondo Absorbido en fondos para liquidar dicho exceso de pasivos.
- 9.3 Si el pasivo del Fondo Absorbido es inferior al importe total retenido por Organismo Paraguas Absorbido de conformidad con la Fusión y queda un superávit en el Fondo Absorbido al término de la extinción del Fondo Absorbido, dicho superávit, junto con cualquier ingreso derivado del mismo, se transferirá al Fondo Absorbente. En consecuencia, no se emitirán nuevas Acciones Nuevas. El Fondo de Inversión Colectiva cesará de mantener dicho importe en nombre del Fondo Absorbido y efectuará las transferencias y redistribuciones que le indique o ordene el Depositario del Fondo Absorbido.

## **10. PAGOS CON CARGO AL PATRIMONIO DEL FONDO ABSORBIDO**

- 10.1 Sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado 9.3, la Sociedad Paraguas Absorbida pagará con cargo a los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido o se hará cargo de otro modo de las cantidades que retenga de conformidad con el apartado 5.3:
- (a) las comisiones del Gestor de Inversiones (gestión y rentabilidad), la comisión del Gestor del Fondo Absorbido, la comisión del Depositario del Fondo Absorbido y cualesquiera otras comisiones de proveedores de servicios aprobadas por los Administradores y el Gestor del Fondo Absorbido, en su caso, con respecto al Fondo Absorbido devengadas hasta la Fecha de Entrada en Vigor; y
  - (b) todos los demás pasivos no liquidados del Fondo Absorbido, con independencia de que hayan surgido antes o después de la Fecha de Entrada en Vigor, incluidos todos los costes, cargas, gastos, impuestos, responsabilidades y honorarios devengados del Fondo Absorbido autorizados a ser pagados con cargo a los Bienes Patrimoniales del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor o con anterioridad a la misma y/o posteriormente con cargo a los importes que deba retener la Sociedad Paraguas Absorbida en virtud de la Fusión.

## **11. DECLARACIONES**

- 11.1 El administrador central del Fondo Absorbente enviará a las personas que fueran Accionistas del Fondo Absorbido en la Fecha de entrada en vigor extractos en los que se indique el número de Acciones nuevas a las que tienen derecho en virtud de la Fusión y que en la fecha de envío de dichos extractos no hayan sido reembolsadas. Dichos extractos se enviarán, a más tardar 5 Días Hábiles (tal y como se definen en el Anexo 2 de la Circular en relación con el Fondo Absorbente) después de la Fecha de Entrada en Vigor, por correo ordinario prepago o electrónicamente según lo soliciten los Accionistas, por cuenta y riesgo de las personas que tengan derecho a los mismos, y se les enviarán a sus respectivas direcciones que figuren en el Registro de Accionistas del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor.
- 11.2 No se emitirán certificados con respecto a las Acciones Nuevas.
- 11.3 El Depositario del Fondo Absorbente y el Administrador del Fondo Absorbente tendrán derecho a asumir que toda la información contenida en el Registro del Fondo Absorbido en la Fecha de Entrada en Vigor es correcta y a utilizarla para calcular el número de Acciones Nuevas que se emitirán y registrarán en virtud de la Fusión y tendrán derecho a actuar y basarse en cualquier certificado, opinión, prueba o información facilitada por sus respectivos asesores profesionales en relación con la Fusión y no serán responsables de ninguna pérdida sufrida como consecuencia de ello, opinión, prueba o información facilitada por sus respectivos asesores profesionales en relación con la Fusión y no serán responsables de ninguna pérdida sufrida como consecuencia de la misma (salvo en caso de incumplimiento de las normas de diligencia detalladas en el respectivo contrato de Depositario o contrato de administración, según proceda).

## **12. EXTINCIÓN DEL FONDO ABSORBIDO**

- 12.1 Si se aprueba la Fusión, los Administradores, tras la Fecha Efectiva y sujeto al cumplimiento de todas las obligaciones del Fondo Absorbido, procederán a extinguir el Fondo Absorbido de conformidad con las Condiciones de Fusión, la Escritura de Constitución y los Estatutos de GAM star Fund plc y el Reglamento irlandés sobre OICVM, y solicitarán al Banco Central la revocación de la aprobación del Fondo Absorbido.

## **13. MODIFICACIÓN(ES) DE LA FUSIÓN**

- 13.1 Los Administradores o el Depositario del Fondo Absorbido, en cualquier momento en la Fecha de Entrada en Vigor o con anterioridad a la misma, previa aprobación de los Administradores del Fondo Absorbente estarán autorizados, de conformidad con los requisitos del Banco Central, a realizar las modificaciones, adiciones o condiciones a las Condiciones de Fusión que puedan aprobar ellos mismos y el Depositario del Fondo Absorbido, siempre que los Administradores y el Depositario del Fondo Absorbido hayan acordado por escrito que dichas modificaciones, adiciones o condiciones no supongan ningún perjuicio material para los Accionistas actuales o potenciales del Fondo Absorbido ni para los Accionistas potenciales del Fondo Absorbente.
- 13.2 Pueden darse circunstancias ajenas al control de los Administradores o del Depositario del Fondo Absorbido que impidan o hagan inviable la realización de la Fusión. En estas circunstancias, los Administradores y el Depositario del Fondo Absorbido continuarán gestionando el Fondo Absorbido hasta el momento en que sea factible llevar a cabo la consolidación, que se realizará según las Condiciones de Fusión, con los consiguientes ajustes del calendario que los Administradores y el Depositario del Fondo Absorbido consideren apropiados.

## **14. VERIFICACIÓN**

- 14.1 El Depositario del Fondo Absorbido verificará por escrito al Banco Central con respecto al Fondo Absorbido y el Depositario del Fondo Absorbente verificará por escrito al Banco Central con respecto al Fondo Absorbente (i) el tipo de Fusión y el OICVM implicado (ii) la Fecha Efectiva y (iii) las normas aplicables, respectivamente, a la transferencia de activos y al canje de Acciones sean conformes con el Reglamento irlandés sobre OICVM y con los Estatutos del Paraguas Absorbido o el Paraguas Absorbente (según proceda).

## **15. PREVISTA FECHA EFECTIVA DE LA FUSIÓN**

- 15.1 Sujeta a la aprobación del Banco Central, la Fecha Efectiva prevista de la Fusión es el 24 de enero de 2025. Cualquier cambio en la fecha efectiva, que deberá ser autorizado previamente por el Banco Central, se notificará por escrito a los Accionistas.

## **16. ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN DE GAM STAR FUND PLC**

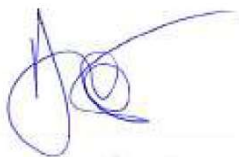
- 16.1 El Banco Central tiene registrada una copia de la Escritura de Constitución y los Estatutos de GAM Star Fund plc.

## **17. DERECHO APLICABLE**

- 17.1 El Plan de acuerdo y todas las obligaciones extracontractuales derivadas o relacionadas con el Plan de acuerdo se regirán e interpretarán en todos sus aspectos de conformidad con la legislación de Irlanda.

**EN FE DE LO CUAL**, cada una de las siguientes partes ha hecho que estas Condiciones de Fusión sean firmadas en su nombre y representación por su representante debidamente autorizado.

**FIRMADO** en nombre de  
**GAM Star Fund plc**



29 November 2024

.....  
Firma

\_\_\_\_\_  
Fecha

Fecha

**FIRMADO** en nombre de  
**Liontrust Global Funds plc**



.....  
Firma

\_\_\_\_\_  
Fecha

**Reconocido y aceptado**  
en nombre de  
**Liontrust Investment Partners LLP**



.....  
Firma

\_\_\_\_\_  
Fecha

**Reconocido y aceptado**  
en nombre de  
**GAM International Management Limited**

*David Kemp*

02/12/2024

.....  
Firma

\_\_\_\_\_  
Fecha