

CE DOCUMENT EST IMPORTANT ET REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMÉDIATE. EN CAS DE DOUTE SUR LES MESURES A PRENDRE, VOUS DEVEZ DEMANDER IMMEDIATEMENT L'AVIS DE VOTRE CONSEILLER JURIDIQUE, FINANCIER OU PROFESSIONNEL INDEPENDANT. SI VOUS AVEZ VENDU OU TRANSFÉRÉ VOS ACTIONS DE GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY, UN COMPARTIMENT DE GAM STAR FUND PLC, VEUILLEZ REMETTRE IMMÉDIATEMENT CE DOCUMENT ET LES DOCUMENTS QUI L'ACCOMPAGNENT À L'AGENT DE CHANGE, À LA BANQUE OU À TOUT AUTRE AGENT PAR L'INTERMÉDIAIRE DUQUEL LA VENTE OU LE TRANSFERT A ÉTÉ EFFECTUÉ, AFIN QU'ILS SOIENT TRANSMIS À L'ACHETEUR OU AU BÉNÉFICIAIRE DU TRANSFERT DANS LES PLUS BREFS DÉLAIS.

PROJET DE FUSION DE
GAM STAR ALPHA TECHONOLOGY,
UN COMPARTIMENT DE GAM STAR FUND PLC
(LE "FONDS ABSORBÉ")
ET
LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND,
UN COMPARTIMENT DE LIONTRUST GLOBAL FUNDS
PLC
(LE "FONDS ABSORBANT ")

L'AVIS DE CONVOCATION À UNE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU FONDS ABSORBÉ, QUI SE TIENDRA LE 9 JANVIER 2025, EST JOINT À LA FIN DU PRÉSENT DOCUMENT.

SI VOUS ÊTES UN DÉTENTEUR ENREGISTRÉ D'ACTIONS DU FONDS ABSORBÉ, UN FORMULAIRE DE PROCURATION À UTILISER DANS LE CADRE DE L'ASSEMBLÉE EST JOINT AU PRÉSENT DOCUMENT. IL VOUS EST DEMANDÉ DE REMPLIR CETTE PROCURATION CONFORMÉMENT AUX INSTRUCTIONS IMPRIMÉES SUR LE FORMULAIRE ET DE LA RENVOYER À L'ADRESSE INDIQUÉE SUR LE FORMULAIRE DÈS QUE POSSIBLE ET, EN TOUT ÉTAT DE CAUSE, DE MANIÈRE À CE QU'ELLE ARRIVE AU PLUS TARD À 10 HEURES, HEURE IRLANDAISE, LE 7 JANVIER 2025.

SI VOS ACTIONS SONT ENREGISTRÉES AU NOM D'UN MANDATAIRE, VOUS DEVEZ LUI INDIQUER IMMÉDIATEMENT LA MANIÈRE DONT VOUS SOUHAITEZ VOTER AFIN QU'IL PUISSE LE FAIRE À L'HEURE FIXÉE POUR L'ASSEMBLÉE.

DÉFINITIONS

Les définitions suivantes s'appliquent à l'ensemble du présent document, à moins que le contexte ne s'y oppose :

Administrateur du Fonds absorbé :	l'administrateur du Fonds absorbé est State Street Fund Services (Ireland) Limited ;
Administrateur du Fonds absorbant :	l'administrateur du Fonds absorbant est BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company ;
Auditeur :	l'auditeur du Fonds absorbant est KPMG ;
Banque centrale :	la Banque centrale d'Irlande ;
Dépositaire du Fonds absorbé :	le Dépositaire du Fonds absorbé est State Street Custodial Services (Ireland) Limited, qui est responsable de la conservation des actifs du Fonds absorbé pour le compte des investisseurs ;
Dépositaire du Fonds absorbant :	le Dépositaire du Fonds absorbant est The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, qui est responsable de la conservation des actifs du Fonds absorbant pour le compte des investisseurs ;
GAM Star Fund plc ou la société parapluie absorbée:	GAM Star Fund plc, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les compartiments, enregistrée en Irlande en vertu des lois irlandaises, autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande et établie en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM ;
Administrateurs :	les administrateurs de GAM Star Fund plc ;
Date d'entrée en vigueur :	24 janvier 2025 ou toute autre date ultérieure convenue entre le Dépositaire du Fonds absorbé, GAM Star Fund plc et Liontrust Global Funds plc, et approuvée par la Banque centrale ;
Heure d'entrée en vigueur :	00h01 (heure irlandaise) à la date d'entrée en vigueur ;
AGE :	l'Assemblée Générale Extraordinaire (ou tout ajournement de celle-ci) des Actionnaires du Fonds absorbé ;
Fonds :	désigne à la fois le Fonds absorbé et le Fonds absorbant ;
Gestionnaire d'investissement :	la Société de gestion d'investissement désignée pour le Fonds absorbant et le Fonds absorbé afin d'assurer la fonction de gestion discrétionnaire du portefeuille de chaque fonds, à savoir Liontrust Investment Partners LLP ;
Réglementation irlandaise sur les OPCVM :	le règlement de 2011 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières des Communautés européennes, tel que modifié ;
Gestionnaire du Fonds absorbé :	le Gestionnaire du Fonds absorbé est GAM Fund Management Limited ;
Gestionnaire du Fonds absorbant :	le Gestionnaire du Fonds absorbant est Bridge Fund Management Limited ;
Fusion :	la Fusion du Fonds absorbé et le Fonds absorbant par le biais d'un plan d'arrangement conformément à la partie 7 de la réglementation irlandaise sur les OPCVM et selon les conditions énoncées dans le présent document ;
Coûts de la Fusion :	les coûts et dépenses juridiques, consultatifs et administratifs de la

	Fusion, à l'exclusion des coûts liés au transfert ou au réenregistrement des actifs à la suite de la Fusion ;
Fonds absorbé:	GAM Star Alpha Technology ;
Documentation du Fonds absorbé :	le Prospectus de GAM Star Fund plc, le Supplément du Fonds absorbé et l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc ;
Fonds absorbant :	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund ;
Documentation du Fonds absorbant :	le Prospectus de Liontrust Global Funds plc, le Supplément du Fonds absorbant et l'acte constitutif et les statuts de Liontrust Global Funds plc ;
Liontrust Global Funds plc la société paraplui absorbante :	Liontrust Global Funds plc, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les compartiments, enregistrée en Irlande en vertu des lois irlandaises, autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande et établie en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM ;
Administrateurs de la société paraplui absorbante :	les administrateurs de Liontrust Global Funds plc.
Registre :	le registre des Actionnaires du Fonds absorbé ou le registre des Actionnaires du Fonds absorbant, selon le contexte ;
Plan d'arrangement :	le plan d'arrangement de la Fusion tel qu'il figure dans le présent document, sous réserve de toute modification, ajout ou condition effectuée conformément au paragraphe 13 des conditions de la Fusion ;
Actifs du régime :	les actifs du régime (y compris les liquidités et les actifs ainsi que tous les droits et créances attachés à ces actifs ou en découlant) attribuables au Fonds absorbé ou au Fonds absorbant , selon le contexte ;
Actions ou nouvelles actions :	actions du Fonds absorbant qu'il est proposé d'émettre aux Actionnaires dans le cadre de la Fusion, comme indiqué plus en détail à la section III, 1. (ii) ci-dessous ;
Actions ou Actions Originales :	actions détenues au titre du Fonds absorbé, tel que détaillé à la Section III, 1. (ii) ci-dessous ;
Actionnaires :	en ce qui concerne les actions originales du Fonds absorbé, la ou les personnes inscrites dans le registre du Fonds absorbé en tant que détenteurs de cette ou de ces actions originales à la date d'enregistrement pertinente.
Résolution(s) spéciale(s) :	la ou les résolution(s) spéciale(s) des Actionnaires du Fonds absorbé présentée(s) dans l'avis de l'AGE en vue d'approuver la Fusion ;
Conditions de Fusion :	le projet commun de conditions de Fusion concernant la Fusion conclu entre l'entité absorbée, l'entité absorbante, GAM International Management Limited et Liontrust Investment LLP.
AUD:	Dollar australien
EUR:	Euro
GBP:	Livre sterling

USD:

Dollar américain

De distribution / À revenu :

une classe d'actions à revenu du Fonds absorbé où le revenu du Fonds absorbé relatif aux Actionnaires détenant des actions à revenu dans cette classe est distribué et non réinvesti et une classe d'actions de distribution de revenu et une classe d'actions de distribution de revenu du Fonds absorbant où le revenu net du Fonds absorbant (et/ou à la discrétion des administrateurs du Fonds absorbant lorsque le revenu disponible dans le Fonds est insuffisant, les plus-values nettes réalisées et/ou les pertes nettes réalisées et non réalisées) attribuables à cette classe est distribué:

De capitalisation :

une catégorie d'actions de capitalisation du Fonds absorbé dans laquelle le revenu du Fonds absorbé relatif aux Actionnaires détenant des actions de capitalisation dans cette catégorie est distribué et immédiatement réinvesti sans attribution d'actions Supplémentaires et une catégorie d'actions de capitalisation du Fonds absorbant dans laquelle le montant du revenu attribuable à cette catégorie fait partie des biens en capital du Fonds absorbant attribuables à cette catégorie ;

Date : 18 décembre 2024

Proposition de Fusion du Fonds absorbé avec le Fonds absorbant

Cher Actionnaire,

Nous vous écrivons pour vous informer d'une proposition de Fusion du Fonds absorbé (dont vous êtes un Actionnaire) avec le Fonds absorbant. Le Fonds absorbé est un compartiment de GAM Star Fund plc et le Fonds absorbant est un compartiment de Liontrust Global Funds plc, qui sont tous deux des sociétés d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec une responsabilité séparée entre les compartiments et autorisées conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM.

Les détails de la procédure par laquelle la Fusion du Fonds absorbé sera effectuée, les mesures que vous devez prendre et les implications pour vous en tant qu'Actionnaire sont exposés dans la présente circulaire et dans les annexes qui y sont jointes.

I. La proposition

Il est proposé que le Fonds absorbé soit Fusionné avec le Fonds absorbant. Cette Fusion aura pour conséquence que les actifs du Fonds absorbé feront partie des actifs du Fonds absorbant en échange et en paiement intégral de l'émission de nouvelles actions aux détenteurs d'actions originales.

Les détails de la Fusion en ce qui concerne le Fonds absorbé sont présentés à l'**Annexe 1**.

Une AGE du Fonds absorbé a été convoquée pour le 9 janvier 2025 afin d'examiner et de voter sur la Fusion du Fonds absorbé.

Un avis de convocation à l'AGE, au cours de laquelle la résolution spéciale nécessaire sera soumise aux Actionnaires, ainsi qu'un formulaire de procuration sont joints à l'**Annexe 3**.

II. Contexte et justification:

Le Fonds absorbé a été lancé en février 2014 et ses actifs sous gestion s'élevaient à 30,84 millions de dollars au 30 septembre 2024.

Mark Hawtin, le Gestionnaire de portefeuille du Fonds absorbé, a quitté GAM International Management Limited pour rejoindre le Gestionnaire d'investissement le 7 mai 2024. Parallèlement, le Gestionnaire d'investissement a été nommé Gestionnaire d'investissement délégué du Fonds absorbé afin de faciliter la poursuite de la gestion, sous la direction du Gestionnaire de portefeuille des Actifs du régime du Fonds absorbé, dans l'attente de l'approbation de la Fusion par les Actionnaires du Fonds absorbé et, dans l'hypothèse où la Fusion est approuvée, jusqu'à ce que les Actifs du régime soient transférés dans le cadre de la Fusion au Fonds absorbant conformément aux conditions de la Fusion.

Le Gestionnaire d'investissement, par l'intermédiaire du Gestionnaire de portefeuille, fournit des services de gestion d'investissement au Fonds absorbant. Les Administrateurs estiment qu'il serait dans l'intérêt des Actionnaires du Fonds absorbé que le Fonds absorbé soit Fusionné avec le Fonds absorbant et bénéficie ainsi de la continuité de l'approche d'investissement, de l'allocation d'actifs, de la stratégie d'investissement avec le même profil de risque et de récompense.

Les frais de Fusion seront supportés par le Gestionnaire d'investissement.

Un tableau mettant en évidence les principales différences entre les caractéristiques du Fonds absorbé et celles du

Fonds absorbant figure à l'**Annexe 2**.

III. **Impact attendu de la Fusion proposée sur les Actionnaires du Fonds absorbé et les Actionnaires du Fonds absorbant**

1. **Le Fonds absorbé**

- (i) À la suite de la Fusion, les Actionnaires du Fonds absorbé détiendront des actions du Fonds absorbant. Le Fonds absorbé est, et le Fonds absorbant sera, enregistré pour la vente en Autriche, en Belgique, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, aux Pays-Bas, en Norvège, en Espagne, en Suède, en Suisse et au Royaume-Uni.
- (ii) Les Actionnaires de chaque catégorie d'actions lancée et existante du Fonds absorbé recevront des actions du Fonds absorbant comme suit :

GAM Star Alpha Technology	Code ISIN	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund	Code ISIN
Ordinaires couvertes EUR à revenu	IE00B5BBQJ73	Classe A1 De distribution EUR Couvertes	IE000CE5T7E8
Agent de vente C Couvertes EUR De capitalisation	IE00B5B3SJ76	Classe A2 De capitalisation EUR Couvertes	IE000BUZTHB4
Institutionnelles Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJJKJP13	Classe A5 De capitalisation EUR Couvertes	IE000M0DUTO6
Z Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJTCXJ94	Classe A8 De capitalisation EUR Couvertes	IE000LD4M2G5
USD ordinaire À revenu	IE00B5BJ3567	Classe B1 De distribution USD	IE000AAYYRU0
Z USD De capitalisation	IE00BJTCXH70	Classe B8 De capitalisation USD	IE000FKYOYN0
Z Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJTNQB56	Classe C8 De capitalisation GBP Couvertes	IE00062SI2Y1
Z II Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJBM0Z26	Classe C11 De capitalisation GBP Couvertes	IE000CEFCRB3
Z II AUD À revenu	IE000G99GXG5	Classe H11 De distribution AUD Couvertes	IE0007XZYCV4

- (iii) Une commission de souscription initiale pouvant aller jusqu'à 5 % de la valeur nette d'inventaire par action du Fonds absorbant peut être prélevée au titre du Fonds absorbant. Toutefois, aucune commission de souscription initiale ne s'appliquera aux actions du Fonds absorbant qui seront émises en faveur des Actionnaires du Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion. Aucune commission de rachat ne sera prélevée pour les actions du Fonds absorbé qui seront annulées dans le cadre de la Fusion.
- (iv) GAM International Management Limited, en sa qualité de Gestionnaire d'investissement du Fonds absorbé, a délégué la gestion discrétionnaire du portefeuille du Fonds absorbé au Gestionnaire d'investissement.
- (v) Liontrust Investment Partners LLP est le Gestionnaire d'investissement du Fonds absorbant et gèrera également les actifs du Fonds absorbant de manière discrétionnaire.
- (vi) Une comparaison complète des objectifs, politiques et stratégies d'investissement du Fonds absorbé et du Fonds absorbant figure à l'Annexe 2 du présent document.
- (vii) Une comparaison complète des commissions applicables aux actions concernées du Fonds absorbé et aux actions concernées du Fonds absorbant figure à l'Annexe 2 du présent document.

- (viii) Une commission de performance est prélevée pour certaines catégories d'actions du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, comme indiqué plus en détail à l'Annexe 2 ci-dessous. La méthodologie de la commission de performance pour les catégories d'actions concernées du Fonds absorbé est similaire à celle du Fonds absorbant dans la mesure où les deux méthodologies de calcul requièrent une surperformance par rapport à un niveau de référence (high water mark).

Sur le site, la commission de performance payable pour le Fonds absorbé et le Fonds absorbant est basée sur 15 % par an de la surperformance par rapport à un high water mark, à l'exception de certaines catégories d'actions Z du Fonds absorbé qui sont soumises à une commission de performance de 10 % par an de la surperformance par rapport à un high water mark.

Les Actionnaires doivent également noter que la commission de performance du Fonds absorbant se cristallise lors du rachat des actions, ainsi que sur une base annuelle.

Il n'est pas prévu que les Actionnaires du Fonds absorbé supportent des commissions de performance Supplémentaires à la suite de la Fusion. Pour ce faire, aucune commission de performance ne sera cristallisée au titre du Fonds absorbé lorsque la Fusion aura lieu à la Date d'entrée en vigueur. Au lieu de cela, la première date de cristallisation de la commission de performance concernant les actions du Fonds absorbant émises aux Actionnaires du Fonds absorbé interviendra le dernier jour ouvrable de 2025, en utilisant les valeurs high water mark reportées depuis la dernière date à laquelle les commissions de performance ont été cristallisées pour le Fonds absorbé, qui était le 30 juin 2024.

Cela signifie que la première période de performance concernant les classes d'actions concernées du Fonds absorbant comprendra (a) la période de performance pour les classes d'actions concernées du Fonds absorbé du 1^{er} juillet 2024 à la Date d'entrée en vigueur et (b) la période de performance pour les classes d'actions concernées du Fonds absorbant de la Date d'entrée en vigueur au dernier Jour ouvrable de l'année 2025. Pour ce faire, la période de référence de performance associée aux classes d'actions du Fonds absorbé ne sera pas réinitialisée à la Date d'entrée en vigueur et sera utilisée par les classes d'actions du Fonds absorbant.

Une comparaison complète de la méthode de calcul de la commission de performance et des commissions de performance payables pour chaque catégorie concernée du Fonds absorbé et du Fonds absorbant figure à l'Annexe 2 du présent document.

- (ix) Risques : L'indicateur de risque des classes d'actions concernées du Fonds absorbé, tel que défini dans les documents clés pour l'investisseur pour les produits d'investissement de détail et d'assurance ("**PRIIPs KID**") pour chacune de ces classes, se situe entre 3 et 4 (certaines classes d'actions Z du Fonds absorbé ont un indicateur de risque de 4). L'indicateur de risque du Fonds absorbant, tel que défini dans le PRIIPs KID de la classe d'actions couvertes de capitalisation A2 EUR, qui est la classe PRIIPs KID représentative de toutes les classes d'actions du Fonds absorbant, est de 3. En outre, le profil de risque et de rendement des classes concernées du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, tel que défini dans les documents d'informations clés pour l'investisseur ("**UCITS KIID**") des fonds, est de 5. Il convient de noter que l'indicateur de risque PRIIPs KID et l'indicateur de risque et de rendement UCITS KIID ne sont pas comparables.

Une comparaison complète des risques importants du Fonds absorbé et du Fonds absorbant qui ne sont pas pris en compte par l'indicateur de risque du fonds concerné figure à l'Annexe 2 du présent document.

- (x) Rééquilibrage : Aucun rééquilibrage des actifs du Fonds absorbé n'est nécessaire avant l'entrée en vigueur de la Fusion, étant donné que le Fonds absorbé n'a pas été lancé.
- (xi) Impact sur les Actionnaires du Fonds absorbé : Les Administrateurs estiment qu'il serait dans le meilleur intérêt des Actionnaires du Fonds absorbé que ce fonds soit Fusionné avec le Fonds absorbant pour ainsi bénéficier de la continuité de l'approche d'investissement, de l'allocation d'actifs et de la stratégie d'investissement, étant donné que les deux fonds ont le même profil de risque et de récompense (dans le contexte des KIID OPCVM) et le même profil de risque (dans le contexte des KID PRIIPs, sauf pour certaines classes d'actions Z du Fonds absorbé, comme indiqué ci-dessus) pour les classes d'actions concernées objet de la Fusion. Pour certaines catégories d'actions Z du Fonds absorbé, comme indiqué ci-dessus, le profil de risque de ces actions, dans le contexte des PRIIPs KIDs, comparé aux actions émises par le Fonds absorbant en échange de ces actions du Fonds absorbé, a un profil de risque similaire.
- (xii) L'Annexe 2 ci-dessous détaille les différences entre l'objectif, la politique et la stratégie d'investissement du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, ainsi que les différences entre les droits des Actionnaires du Fonds absorbé avant et après l'entrée en vigueur de la Fusion. La Fusion ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les Actionnaires du Fonds absorbé en ce qui concerne les rapports périodiques et la dilution de la performance. Le résultat escompté de votre investissement peut changer à la suite de la Fusion. Toutefois, les rendements réels dépendront de la performance future du marché du Fonds absorbé.

2. Le Fonds absorbant

Étant donné que le Fonds absorbant n'a pas été lancé et qu'il a été spécifiquement créé pour faciliter la Fusion, il n'y a pas d'impact sur le fonctionnement et le résultat escompté du Fonds absorbant.

IV. Conditions applicables à la Fusion

La Fusion est subordonnée à l'approbation de la proposition de Fusion par la Banque centrale et à l'approbation de la Fusion par le biais d'une résolution spéciale des Actionnaires du Fonds absorbée. Pour être adoptée, une résolution spéciale doit recueillir une majorité de 75 % ou plus du nombre total de voix exprimées lors de l'AGE. Si la Fusion n'est pas approuvée par les Actionnaires du Fonds absorbé, les Actionnaires en seront informés.

V. Implications fiscales de la Fusion

Il convient de noter que la Fusion peut constituer un événement imposable pour vous en fonction de votre juridiction, et que le traitement fiscal de votre investissement peut changer à la suite de la mise en œuvre de la Fusion. En conséquence, nous vous conseillons de consulter vos conseillers professionnels sur les implications fiscales de la Fusion en vertu des lois des pays dont vous avez la nationalité, la résidence, le domicile ou la raison sociale.

Un résumé de certaines des considérations fiscales les plus pertinentes applicables au Fonds absorbé et au Fonds absorbant figure dans les Prospectus de GAM Star Fund plc et de Liontrust Global Funds plc, respectivement.

VI. Droit de rachat

Si vous décidez de ne pas investir dans le Fonds absorbant, que vous votiez ou non pour ou contre la Fusion, vous aurez la possibilité de racheter ou de convertir vos actions dans le Fonds absorbé avant la Fusion sans frais lors de tout Jour de transaction pour le Fonds absorbé (tel que défini à l'**Annexe 2**) jusqu'au 17 janvier 2025 inclus (le "**Dernier jour de transaction**"). Pour chaque Jour de transaction (y compris le Dernier jour de transaction), l'heure limite de soumission des demandes de rachat est 12h00 (midi) (heure irlandaise) le Jour de transaction concerné.

Si la Fusion est approuvée en ce qui concerne le Fonds absorbé, tous les Actionnaires (y compris les Actionnaires qui votent contre la proposition ou qui ne votent pas du tout) qui n'ont pas racheté leurs actions au plus tard le dernier jour de transaction, deviendront Actionnaires du Fonds absorbé et pourront exercer leurs droits en tant qu'Actionnaires du Fonds absorbant à compter du 27 janvier 2025.

VII. Date et heure d'entrée en vigueur de la Fusion

L'heure et la date effectives de la Fusion sont fixées à 00h01 le 24 janvier 2025.

VIII. Consultation des documents et informations complémentaires

Les KID PRIIPS et les KIID OPCVM des Nouvelles Actions du Fonds absorbant sont joints à l'Annexe 4 pour consultation.

En outre, des copies des documents suivants (qui seront fournis gratuitement aux Actionnaires sur demande) peuvent être obtenues au siège social de l'entité absorbante à The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlande pendant les heures normales d'ouverture de tout jour ouvrable jusqu'à l'heure de la conclusion de l'AGE (ou de toute assemblée ajournée des Actionnaires) :

1. Le Prospectus de la Société parapluie absorbante;
2. Supplément du Fonds absorbant ;
3. L'acte constitutif et les statuts de l'entité absorbante ; et
4. Le dernier rapport annuel/semestriel de l'entité absorbante.

Ces documents sont également disponibles auprès des distributeurs du Fonds absorbant ou du Gestionnaire d'investissement.

Par suite de la Fusion, vous pouvez demander à l'entité absorbante, dès qu'elle sera disponible et sans frais, une copie du rapport sur la Fusion établi par le réviseur d'entreprises concernant l'évaluation des actifs, la méthode de calcul du rapport d'échange ainsi que le rapport d'échange effectif.

IX. Révision du projet de Fusion par le Dépositaire

Le Dépositaire du Fonds absorbé et le Dépositaire du Fonds absorbant ont confirmé, conformément aux exigences du Règlement 59 de la Réglementation irlandaise sur les OPCVM, qu'ils ont vérifié, en ce qui concerne le Fonds absorbé et le Fonds absorbant, le type de Fusion et l'OPCVM concerné, la Date d'entrée en vigueur et les règles applicables, respectivement, au transfert d'actifs et à l'échange de parts sont conformes à la Réglementation irlandaise sur les OPCVM et à l'Acte constitutif et aux Statuts de l'entité absorbée et de l'entité absorbante.

X. Procédure applicable

Afin d'examiner les propositions présentées dans ce document, il vous est conseillé de lire d'abord l'ensemble de la documentation jointe. Si vous avez des questions, vous devez contacter votre conseiller professionnel.

Vous trouverez à l'**Annexe 3** de la présente circulaire un avis de convocation à l'AGE du 9 janvier 2025, au cours de laquelle une résolution spéciale sur la Fusion sera soumise au vote des Actionnaires du Fonds absorbé.

Vous pouvez voter soit en participant à l'AGE, soit en remplissant et en renvoyant le formulaire de procuration joint à la présente circulaire. Si vous souhaitez voter par procuration, vous devez remplir et renvoyer le formulaire de procuration par courrier électronique à l'adresse tudortrust@dilloneustace.ie ou par courrier au siège social du Fonds absorbé, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande. Pour être valables, les formulaires de procuration doivent être reçus au plus tard 48 heures avant l'heure fixée pour l'AGE.

Si vos actions du Fonds absorbé sont enregistrées au nom d'un mandataire, vous ne pouvez exercer votre droit de vote sur ces actions qu'en demandant au détenteur enregistré de voter en votre nom.

Le quorum est constitué par deux Actionnaires détenant des actions du Fonds absorbé, présents en personne ou par procuration. Si le quorum n'est pas atteint dans la demi-heure qui suit l'heure fixée pour la réunion, celle-ci est ajournée au même jour de la semaine suivante, à la même heure et au même endroit ou à un autre jour et à une autre heure et à un autre endroit que les administrateurs peuvent déterminer et si, lors de la réunion ajournée, le quorum n'est pas atteint dans les quinze minutes qui suivent l'heure fixée pour la réunion, les Actionnaires détenant des actions du Fonds absorbé présents constituent le quorum.

XI. Notifications et transactions

Après l'AGE, les administrateurs écriront aux Actionnaires pour les informer des résultats de l'AGE.

Sous réserve de l'entrée en vigueur de la Fusion, la notification de votre nouvelle participation dans le Fonds absorbant vous sera envoyée au plus tard cinq Jours ouvrables (tels que définis à l'**Annexe 2** en ce qui concerne le Fonds absorbant) après l'Heure d'entrée en vigueur.

Les transactions sur les Nouvelles Actions à la suite de la Fusion commenceront le 27 janvier 2025 conformément au Prospectus de l'entité absorbante et au Supplément relatif au Fonds absorbant.

XII. Calendrier proposé

Dernier jour pour la réception des formulaires de procuration	7 janvier 2025 à 10h00 (heure irlandaise)
La date de l'AGE	9 janvier 2025 à 10h00 (heure irlandaise)
La date d'envoi de la notification aux Actionnaires de l'issue de l'AGE	9 janvier 2025
Dernier jour ouvrable pour demander le rachat d'actions (à traiter à partir du dernier jour de transaction)	17 janvier 2025
Dernier jour de transaction pour les rachats dans le Fonds absorbée	17 janvier 2025
L'heure effective de la Fusion et la date d'émission des actions du Fonds absorbant (sous réserve de l'approbation des Actionnaires).	00.01 a.m. heure irlandaise le 24 janvier 2025
Le premier jour de transaction pour les actions émises dans le Fonds absorbant	27 janvier 2025
Le premier point d'évaluation pour le Fonds absorbant en ce qui concerne le premier jour de transaction pour les actions émises dans le Fonds absorbant résultant de la Fusion.	Minuit le jour de transaction concerné, soit minuit le 27 janvier 2025

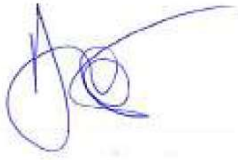
XIII. Recommandation

Les administrateurs considèrent que la Fusion proposée est dans le meilleur intérêt des Actionnaires et, par conséquent, vous recommandent de voter en faveur de la Fusion. Toutefois, il convient de noter que si la Fusion n'est pas approuvée par les Actionnaires, les administrateurs peuvent envisager d'autres options qui sont dans le meilleur intérêt des Actionnaires du Fonds absorbée.

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

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

Cordialement

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Directeur
Pour et au nom de
GAM Star Fund plc

ANNEXE 1

FUSION DU FONDS ABSORBÉ

1. FUSION

- 1.1 La Fusion relève de la sous-section (c) de la définition de " Fusion " dans la Partie 1, Règle 3(1) de la Réglementation irlandaise sur les OPCVM, à savoir une Fusion par laquelle un ou plusieurs OPCVM ou compartiments d'OPCVM (" OPCVM absorbé "), qui continuent d'exister jusqu'à ce que leur passif ait été apuré, transfèrent leurs actifs nets à un autre compartiment du même OPCVM, à un OPCVM qu'ils forment ou à un autre OPCVM existant ou à un compartiment de celui-ci (" OPCVM absorbant").
- 1.2 Après approbation de la Fusion, à compter de l'heure d'entrée en vigueur et sous réserve des dispositions des présentes, les actifs du Fonds absorbé (moins la retenue prévue au paragraphe 1.4) feront partie des actifs du Fonds absorbant en échange et en paiement intégral de l'émission de nouvelles actions aux détenteurs d'actions d'origine.
- 1.3 Le Dépositaire du Fonds absorbé transfère au Dépositaire du Fonds absorbant la propriété des Actifs du Fonds absorbé (moins la rétention prévue au paragraphe 1.4) et le Dépositaire du Fonds absorbant (sous réserve des conditions de la Fusion) détient les Actifs qui lui ont été transférés sous réserve de la documentation du Fonds absorbant. Le Dépositaire du Fonds absorbé et le Dépositaire du Fonds absorbant effectueront (ou veilleront à ce que soient effectués) les transferts et les redésignations nécessaires pour refléter le transfert de propriété des Actifs du Fonds absorbé au Fonds absorbant. En ce qui concerne les actifs ainsi détenus, à compter de l'heure d'entrée en vigueur, les dispositions énoncées dans la documentation du Fonds absorbé cesseront d'avoir un effet, sauf dans la mesure où cela est nécessaire aux fins de la Fusion.
- 1.4 Le Dépositaire du Fonds absorbé conservera un montant de liquidités (et si nécessaire d'autres actifs), ainsi que tout revenu en découlant, qui, de l'avis des administrateurs, sera suffisant pour acquitter tout passif en suspens, insatisfait ou éventuel du Fonds absorbé jusqu'à la date à laquelle la dissolution du Fonds absorbé est achevée en vertu du paragraphe 8. Aux fins de la Fusion, les engagements en cours ou non satisfaits du Fonds absorbé excluent tous les coûts et dépenses liés à la mise en œuvre de la Fusion, mais à retenir les coûts, charges, dépenses, impôts, obligations et frais cumulés ou anticipés autorisés par la documentation du Fonds absorbé à être payés sur les actifs du Fonds absorbé (y compris, entre autres, les honoraires du Gestionnaire du Fonds absorbé et la rémunération du Dépositaire du Fonds absorbé, le cas échéant), cumulés jusqu'à l'heure d'entrée en vigueur. Après l'apurement de tous les engagements du Fonds absorbé, le Dépositaire du Fonds absorbé transférera sur le compte du Fonds absorbant détenu par le Dépositaire du Fonds absorbant, le solde restant, le cas échéant, en tant qu'augmentation des actifs du Fonds absorbant soumis à la réglementation irlandaise sur les OPCVM, mais cette augmentation, le cas échéant, n'interviendra pas avant la date à laquelle la dissolution du Fonds absorbé aura été achevée et n'augmentera pas le nombre d'Actions nouvelles à émettre.
- 1.5 Les demandes de rachat des Actions originales seront acceptées jusqu'à 12h00 (heure irlandaise) le 17 janvier 2025 pour être traitées le dernier jour de transaction du Fonds absorbé, à savoir le 17 janvier 2025. Si la Résolution spéciale est adoptée lors de l'AGE du Fonds absorbé, les demandes de souscription d'Actions originales ne seront plus acceptées à compter de la date d'adoption de la Résolution spéciale, à savoir le 9 janvier 2025. Les transactions sur les Actions nouvelles du Fonds absorbant commenceront le 27 janvier 2025, à condition que les demandes de souscription aient été reçues par l'administrateur du Fonds absorbant au plus tard à 11 h 59 (heure irlandaise) ce jour de transaction et/ou que les demandes de rachat aient été reçues par l'administrateur du Fonds absorbant au plus tard à 11 h 59 (heure irlandaise) ce jour de transaction.

2. ANNULATION DES ACTIONS ORIGINALES

- 2.1 Immédiatement après l'émission de nouvelles actions dans le cadre de la Fusion, chaque action originale du Fonds absorbé sera réputée avoir été annulée et cessera d'avoir de la valeur, et aucune autre action du Fonds absorbé ne sera émise.

3. **CALCUL DU RAPPORT D'ÉCHANGE ET ÉVALUATION DES ACTIFS**

- 3.1 Le rapport d'échange est de 1:1. Cela signifie que le nombre total d'Actions nouvelles à créer et à émettre par le Fonds absorbant dans le cadre de la Fusion à chaque Actionnaire du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur (en échange d'une seule Action originelle du Fonds absorbé), appelé le rapport d'échange qui est de 1 :1, sera calculé en divisant la valeur d'une Action Originelle du Fonds absorbé, qui sera calculée au dernier Point d'Evaluation du Fonds absorbé avant la Date d'entrée en vigueur conformément à la méthodologie d'évaluation définie dans la Documentation du Fonds absorbé, par le prix d'offre initial par action des Nouvelles Actions à émettre dans le Fonds absorbant, tel que défini dans la Documentation du Fonds absorbant. En conséquence, un nombre égal d'actions d'une catégorie correspondante dans le Fonds absorbant sera émis aux Actionnaires en remplacement des actions qu'ils détiennent dans le Fonds absorbé, sur la base que la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions dans le Fonds absorbé sera égale au prix d'offre initial par action de la catégorie d'actions correspondante dans le Fonds absorbant à la date d'entrée en vigueur. De même, les Actionnaires détenant des fractions d'actions dans le Fonds absorbé recevront des fractions d'actions correspondantes dans le Fonds absorbant. Néanmoins, le nombre exact ne sera pas connu avant l'heure d'entrée en vigueur.

- 3.2 Aux fins de la Fusion :

- (a) le prix des actions originales du Fonds absorbé sera, sous réserve du paragraphe 3.3, le prix déterminé par l'administrateur du Fonds absorbé conformément aux dispositions d'évaluation énoncées dans la documentation du Fonds absorbé, à l'exclusion des frais de transaction ; et
- (b) le prix des nouvelles actions dans le Fonds absorbant est le prix de l'offre initiale par action des nouvelles actions à émettre dans le Fonds absorbant, tel qu'indiqué dans la documentation du Fonds absorbant, qui est le prix des actions d'origine indiqué au paragraphe 3.2(a).

- 3.3 Afin de déterminer le prix des Actions Originales du Fonds absorbé conformément au paragraphe 3.2(a), la valeur des Actifs du Fonds absorbé sera déterminée conformément aux dispositions d'évaluation établies dans la Documentation du Fonds absorbé au dernier Point d'Evaluation pour le Fonds absorbé avant la Date d'Entrée en Viguer. Lors du calcul de ces valeurs, dans le cas des Actifs du Fonds absorbé, il sera déduit les coûts et dépenses identifiés comme des engagements en suspens ou non satisfaits du Fonds absorbé conformément au paragraphe 1.4.

- 3.4 Le transfert de l'actif du plan du Fonds absorbé, moins la retenue prévue au paragraphe 1.4, au Fonds absorbant se fera en échange des nouvelles actions émises en faveur des Actionnaires du Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion, qui seront considérés comme échangeant leurs actions d'origine contre de nouvelles actions du Fonds absorbant.

- 3.5 Société parapluie absorbante ne prélèvera pas de frais de souscription, de frais d'entrée ou de frais de vente pour les Nouvelles actions à émettre dans le cadre de la Fusion. La Société parapluie absorbée ne prélèvera pas non plus de frais de rachat sur l'annulation d'Actions Originelles dans le Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion ou sur le rachat d'Actions Originelles par des Actionnaires avant la Date d'Entrée en Viguer.

- 3.6 L'auditeur validera les éléments suivants à la date d'entrée en vigueur :

- (a) Les critères adoptés pour l'évaluation des actifs à la date d'entrée en vigueur ; et
- (b) La méthode de calcul du rapport d'échange visé au paragraphe 3.1 du présent document ainsi que le rapport d'échange effectif déterminé à la date d'entrée en vigueur.

4 ÉMISSION D'ACTIONS

- 4.1 À l'heure d'entrée en vigueur, l'administrateur du Fonds absorbant attribue et émet de nouvelles actions aux Actionnaires du Fonds absorbé, dont le nombre et la valeur sont égaux à ceux des actions initiales détenues dans le Fonds absorbé (calculés au dernier point d'évaluation du Fonds absorbé avant la date d'entrée en vigueur), en utilisant le calcul du rapport d'échange tel que décrit dans le présent document.

5 COÛTS ET AJUSTEMENTS

- 5.1 Les coûts et dépenses identifiés comme des engagements en suspens ou non satisfaits du Fonds absorbé conformément au paragraphe 1.4 seront supportés par les Actifs du Fonds absorbé. Les coûts de la Fusion seront supportés par le Gestionnaire d'investissement.
- 5.2 Si les engagements du Fonds absorbé dépassent le montant total retenu par la Société parapluie absorbée conformément à la Fusion, alors, dans la mesure de cet excédent (à l'exception des coûts de Fusion), le Gestionnaire d'investissement s'acquittera de ces engagements ou (si le Dépositaire du Fonds absorbé est tenu d'honorer ces engagements) mettra le Dépositaire du Fonds absorbé en fonds pour s'acquitter de cet excédent d'engagements.
- 5.3 Si le passif du Fonds absorbé est inférieur au montant total retenu par la Société parapluie absorbée conformément à la Fusion et qu'il reste un excédent au Fonds absorbé à l'issue de la dissolution du Fonds absorbé, cet excédent, ainsi que tout revenu qui en découle, sera transféré au Fonds absorbant. Aucune nouvelle émission d'actions nouvelles ne sera effectuée en conséquence. L'organisme de tutelle de la Fusion cessera de détenir ce montant pour le compte du Fonds absorbé et effectuera les transferts et les changements de désignation qui pourraient être demandés ou ordonnés au Dépositaire du Fonds absorbé.

6 LES PAIEMENTS EFFECTUÉS À PARTIR DE L'ACTIF DU RÉGIME DU FONDS ABSORBÉ

- 6.1 Sans préjudice des dispositions du paragraphe 5.3, la Fusion parapluie effectue des paiements à partir des actifs du Fonds absorbé ou utilise les montants qu'elle a conservés conformément au paragraphe 1.4 :
 - (a) les commissions du Gestionnaire d'investissement (gestion et performance), la commission du Gestionnaire du Fonds absorbé, la commission du Dépositaire du Fonds absorbé et toute autre commission de prestataire de services approuvée par les administrateurs et le Gestionnaire du Fonds absorbé, le cas échéant, en ce qui concerne le Fonds absorbé, accumulées jusqu'à la date d'entrée en vigueur ; et
 - (b) tous les autres engagements non acquittés du Fonds absorbé, qu'ils soient nés avant ou après la date d'entrée en vigueur, y compris tous les coûts, charges, dépenses, impôts, obligations et frais du Fonds absorbé dont le paiement a été autorisé soit à partir des actifs du Fonds absorbé à la date d'entrée en vigueur ou avant celle-ci, soit ultérieurement à partir des montants devant être conservés par l'entité absorbée dans le cadre de la Fusion.

7 DÉCLARATIONS

- 7.1 L'administrateur du Fonds absorbant enverra aux personnes qui étaient Actionnaires du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur des relevés indiquant le nombre d'Actions nouvelles auxquelles elles ont droit dans le cadre de la Fusion et qui, à la date d'envoi de ces relevés, n'ont pas été rachetées. Ces relevés

seront envoyés, au plus tard 5 jours ouvrables (tels que définis à l'Annexe 2 en ce qui concerne le Fonds absorbant) après la date d'entrée en vigueur, par courrier ordinaire prépayé ou par voie électronique, conformément à la demande des Actionnaires, aux risques des personnes qui y ont droit, et leur seront envoyés à leurs adresses respectives telles qu'elles figurent dans le registre des Actionnaires du Fonds absorbé à la date d'entrée en vigueur.

7.2 Aucun certificat ne sera émis pour les nouvelles actions.

7.3 Le Dépositaire du Fonds absorbant et l'Administrateur du Fonds absorbant ont chacun le droit de supposer que toutes les informations contenues dans le Registre du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur sont correctes et de les utiliser pour calculer le nombre d'Actions nouvelles à émettre et à enregistrer dans le cadre de la Fusion et ont chacun le droit d'agir et de se fonder sur tout certificat, avis, preuve ou information fournis par leurs conseillers professionnels respectifs dans le cadre de la Fusion et ne seront pas tenus responsables de toute perte subie de ce fait (sauf s'il y a violation de la norme de diligence détaillée dans l'accord de dépôt ou l'accord d'administration, selon le cas).

8 DISSOLUTION DU FONDS ABSORBÉ

8.1 Si la Fusion est approuvée, les administrateurs procéderont, après la date d'entrée en vigueur et sous réserve de l'apurement de toutes les dettes du Fonds absorbé, à la dissolution du Fonds absorbé conformément aux conditions de la Fusion, à l'acte constitutif et aux statuts de GAM Star Fund plc et à la réglementation irlandaise sur les OPCVM, et demanderont à la Banque centrale de révoquer l'approbation du Fonds absorbé.

9 MODIFICATION(S) DE LA FUSION

9.1 Les Administrateurs ou le Dépositaire du Fonds absorbé seront, à tout moment à la Date effective ou avant celle-ci, sous réserve de l'approbation des Administrateurs du Compartiment absorbant, autorisés, conformément aux exigences de la Banque centrale, à apporter les modifications, ajouts ou conditions aux Conditions de Fusion qu'ils auront approuvés, ainsi que le Dépositaire du Fonds absorbé, à condition que les Administrateurs et le Dépositaire du Fonds absorbé aient convenu par écrit que ces modifications, ajouts ou conditions n'entraînent aucun préjudice important pour les Actionnaires actuels ou potentiels du Fonds absorbé ou pour les Actionnaires potentiels du Fonds absorbant.

9.2 Des circonstances indépendantes de la volonté des Administrateurs ou du Dépositaire du Fonds absorbé peuvent faire qu'il n'est pas possible ou réalisable d'effectuer la Fusion. Dans ce cas, les administrateurs et le Dépositaire du Fonds absorbé continueront à gérer le Fonds absorbé jusqu'à ce qu'il soit possible d'effectuer la consolidation, ce qui sera fait selon les modalités de la Fusion, avec les ajustements du calendrier que les administrateurs et le Dépositaire du Fonds absorbé jugeront appropriés.

10. VERIFICATION

10.1 Le Dépositaire du Fonds absorbé vérifiera par écrit auprès de la Banque centrale, en ce qui concerne le Fonds absorbé, et le Dépositaire du Fonds absorbant vérifiera par écrit auprès de la Banque centrale, en ce qui concerne le Fonds absorbant, (i) le type de Fusion et l'OPCVM concerné (ii) la Date d'entrée en vigueur et (iii) les règles applicables, respectivement, au transfert d'actifs et à l'échange d'Actions sont conformes à la Réglementation irlandaise sur les OPCVM et à l'Acte constitutif et aux Statuts de la Société paraluie absorbée ou de la ou de Société paraluie (selon le cas).

11. DATE PRÉVUE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE LA FUSION

11.1 Sous réserve de l'approbation de la Banque centrale, la date d'entrée en vigueur de la Fusion est prévue pour le 24 janvier 2025. Toute modification de la date d'entrée en vigueur, qui doit être approuvée au préalable par la Banque centrale, sera notifiée par écrit aux Actionnaires.

12. DROIT APPLICABLE

- 12.1 Le plan d'arrangement et toutes les obligations non contractuelles découlant de ou en rapport avec le plan d'arrangement seront à tous égards régis et interprétés conformément aux lois de l'Irlande.

ANNEXE 2

COMPARAISON ENTRE GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY ET LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND

Les termes définis et les références croisées dans la présente Annexe 2 ont la même signification que celle qui leur est donnée dans le Prospectus du Fonds absorbé / le Prospectus du Fonds absorbant et le Supplément du Fonds absorbé / le Supplément du Fonds absorbant, selon le cas.

Le Fonds absorbé et le Fonds absorbant présentent un certain nombre de **différences**, dont les principales caractéristiques peuvent être identifiées dans le tableau comparatif ci-dessous. Les détails complets du fonds absorbant sont présentés dans le Supplément du fonds absorbant, dont des copies sont disponibles sur demande :

	Fonds absorbé	Fonds absorbant
	GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY	LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND
Gestionnaire	GAM Fund Management Limited	Bridge Fund Management Limited
Gestionnaire d'investissement / Délégué Gestionnaire d'investissement / Conseiller en investissement	GAM International Management Limited, en sa qualité de Gestionnaire d'investissement du Fonds absorbé, a délégué la gestion discrétionnaire quotidienne des investissements du Fonds absorbé à Liontrust Investment Partners LLP en tant que Gestionnaire d'investissement délégué.	Liontrust Investment Partners LLP, en sa qualité de conseiller en investissement du Fonds absorbant, est responsable de la gestion quotidienne et discrétionnaire des investissements du Fonds absorbant.
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Dublin
Administrateur	State Street Fund Services (Ireland) Limited	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Société d'activité désignée
Objectif d'investissement	L'objectif d'investissement du fonds est de réaliser une appréciation du capital à long terme.	Même objectif d'investissement pour le Fonds absorbant
Politique d'investissement	Le Fonds cherche à atteindre cet objectif en prenant des positions longues et courtes prà revenuipalement sur des actions ou des contrats dérivés liés aux actions de sociétés technologiques. Ces sociétés seront cotées ou négociées sur des marchés reconnus au niveau mondial (y compris sur les marchés émergents, comme décrit ci-dessous) et jusqu'à 10 % de la valeur nette d'inventaire peuvent être investis dans des actions non cotées de ces sociétés.	<i>La politique d'investissement du Compartiment absorbé est similaire à celle du Compartiment absorbé, comme le montre le résumé de la politique d'investissement du Compartiment absorbé ci-dessous, les prà revenuipales différences étant les suivantes (i) l'accent mis sur différents types de contrats dérivés tels que les swaps d'actions et les swaps de rendement total au lieu des contrats de différence ; (ii) le Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (pour les Classes d'Actions couvertes, l'équivalent en devise correspondant à la devise de la Classe</i>

	<p>Indépendamment de leur statut de cotation, les sociétés dans lesquelles le fonds peut investir relèvent du secteur technologique au sens large et peuvent à revenu des logiciels et équipements informatiques, des logiciels et systèmes Internet, des technologies électroniques et d'autres sociétés liées à la technologie. Le fonds peut également investir dans des sociétés qui utilisent des modèles d'entreprise basés sur les nouvelles technologies.</p> <p>Pour les positions longues, le Gestionnaire délégué investira dans des sociétés qui, selon lui, présentent des opportunités de croissance à long terme avec des avantages concurrentiels durables - généralement dus à des franchises et des marques fortes, à des coûts de changement de fournisseur élevés pour les clients et à des avantages significatifs en termes de coûts d'échelle.</p> <p>Pour les positions courtes, le Gestionnaire délégué s'exposera à des sociétés dont il estime que le prix de marché est supérieur à leur valeur fondamentale. Il s'agit souvent de sociétés de qualité inférieure, dont les fondamentaux se détériorent et qui opèrent sur des marchés où les barrières à l'entrée sont faibles.</p> <p>Les positions longues peuvent être détenues en combinant l'achat direct d'actions et/ou d'instruments dérivés. Les positions courtes seront détenues par le biais d'instruments dérivés, par revenu paiement des contrats de différence et des contrats à terme. L'utilisation de produits dérivés constitue une part importante de la stratégie d'investissement.</p> <p>L'équilibre entre les positions longues et courtes détenues par le Fonds à un moment donné est déterminé par la perception du Gestionnaire financier délégué du niveau relatif de surévaluation ou de sous-évaluation d'une action à un moment donné, ou par l'émergence de nouvelles informations susceptibles de modifier la valeur de cette action. L'exposition nette au marché des positions longues et courtes variera en fonction des conditions du marché et le Fonds peut potentiellement devenir net long ou net court.</p> <p>Le fonds peut investir dans des sociétés de toute capitalisation boursière et n'a pas de cadre défini pour investir dans des régions géographiques ou des pays particuliers.</p>	<p><i>d'Actions concernée est utilisé) et l'indice HFRX Equity Hedge (USD) sont utilisés à des fins de suivi de la performance au lieu du taux de dépôt moyen à 1 mois en USD.</i></p> <p><i>En outre, à la suite du reclassement par MSCI en 2018/2019 des entreprises qui composaient les secteurs mondiaux des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire, il n'est plus approprié de qualifier les investissements de l'équipe de "technologiques". Les actions traditionnellement étiquetées "technologie" et "liées à la technologie" ont été repositionnées dans d'autres secteurs et appliquées à de plus en plus d'industries. La suppression des références à la technologie et aux valeurs liées à la technologie dans le nom et la politique d'investissement du Fonds absorbant reflète mieux ce dans quoi l'équipe d'investissement investit et s'aligne mieux sur son processus d'investissement bien établi. La stratégie de l'équipe d'investissement utilisée pour le Fonds absorbé et le Fonds absorbant reste à reventuagée en ce qui concerne la manière dont les investissements sont réalisés, le moment où ils sont réalisés et les investissements acquis.</i></p> <p>Le Fonds cherche à atteindre son objectif d'investissement en prenant des positions longues et courtes par revenu paiement sur des actions mondiales, des titres liés à des actions et des contrats dérivés liés à des actions. Ces sociétés seront cotées ou négociées sur des bourses reconnues dans le monde entier, comme indiqué à l'Annexe I du Prospectus (y compris sur les marchés émergents, comme décrit ci-dessous).</p> <p>Les investissements en actions non cotées seront limités à 10 % de la valeur nette d'inventaire du fonds, conformément à la réglementation sur les OPCVM.</p> <p>Pour les positions longues, le conseiller en investissement investira dans des sociétés qui, selon lui, présentent des opportunités de croissance à long terme avec des avantages concurrentiels durables - généralement dus à des franchises et des marques fortes, à des coûts de changement élevés pour les clients et/ou à des avantages de coûts significatifs basés sur l'échelle.</p> <p>Pour les positions courtes, le conseiller en investissement s'exposera à</p>
--	--	--

	<p>Le Fonds peut investir sans limite dans des instruments économiquement liés aux marchés émergents. Le terme " marchés émergents " fait généralement référence aux marchés des pays qui sont en train de se développer pour devenir des États industrialisés modernes et qui présentent donc un fort potentiel, mais aussi un degré de risque plus élevé que les marchés développés. Il comprend les pays à revenus dans l'indice composite S&P/IFC Emerging Markets Investable ou dans l'indice MSCI Emerging Markets, qui sont tous deux des indices de marché flottants et ajustés, conçus pour mesurer la performance des titres concernés sur les marchés émergents mondiaux.</p> <p>En outre, le fonds peut investir dans des titres convertibles à l'échelle mondiale. L'exposition aux titres convertibles peut être obtenue par le biais d'obligations convertibles, de notes convertibles ou d'actions préférentielles convertibles qui fournissent une exposition aux actifs dans lesquels le Fonds peut investir directement conformément à ses politiques d'investissement. Aucun de ces titres convertibles n'entraînera un effet de levier Supplémentaire pour le Fonds.</p> <p>Un maximum de 10 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds peut être investi sur le marché russe. En ce qui concerne les investissements en Russie, le Fonds peut investir dans des titres cotés à la Bourse de Moscou.</p> <p>Bien que le Fonds soit normalement exposé par le biais de positions par le biais d'instruments dérivés peut faire en sorte que le Fonds soit à tout moment entièrement ou substantiellement investi dans des dépôts en espèces, des équivalents de trésorerie, des certificats de dépôt et/ou des instruments du marché monétaire pour soutenir de telles expositions.</p> <p>Si le Gestionnaire financier délégué le juge approprié pour atteindre l'objectif d'investissement du Fonds, jusqu'à 15 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds peuvent être investis dans des titres à revenu fixe et des actions privilégiées. Ces titres à revenu fixe comprendront des obligations d'entreprise ou d'autres titres de créance (tels que des certificats de dépôt et des billets de trésorerie) qui peuvent être assortis de taux d'intérêt fixes ou variables et ne doivent pas nécessairement être de qualité " investment grade " selon la définition de Standard and Poor's</p>	<p>des sociétés dont il estime que le prix de marché des actions est supérieur à leur valeur fondamentale. Il s'agit souvent de sociétés de moindre qualité, d'actions de second rang dont les fondamentaux se détériorent et/ou qui opèrent sur des marchés où les barrières à l'entrée sont faibles.</p> <p>Les positions longues peuvent être détenues en combinant l'achat direct d'actions et l'exposition indirecte aux actions ainsi qu'aux indices d'actions, par le biais d'instruments dérivés. L'exposition indirecte sera utilisée lorsqu'elle constitue le moyen le plus efficace ou le seul moyen d'obtenir une exposition à un titre. Les positions courtes seront détenues par le biais d'instruments dérivés, par le biais de swaps d'actions (y compris des swaps de rendement total) et des contrats à terme. L'utilisation d'instruments dérivés constitue une part importante de la stratégie d'investissement. De plus amples informations concernant les instruments dérivés et les objectifs associés qui peuvent être utilisés dans la poursuite de l'objectif d'investissement sont présentées dans la section du Supplément intitulée " Utilisation des produits dérivés ".</p> <p>L'équilibre entre les positions longues et courtes détenues par le Fonds à tout moment est déterminé par la perception du conseiller en investissement du niveau relatif de surévaluation ou de sous-évaluation d'une action à un moment donné, ou par l'émergence de nouvelles informations qui, selon le conseiller en investissement, peuvent modifier la valeur de cette action. L'exposition nette au marché résultant d'une combinaison des positions longues et courtes du Fonds variera en fonction des conditions du marché et le Fonds peut potentiellement devenir net long ou net court. De plus amples informations relatives à la mesure dans laquelle le Fonds peut généralement détenir des positions longues et courtes par le biais de l'utilisation de produits dérivés sont présentées dans la section du Supplément intitulée " Gestion des risques ".</p> <p>L'exposition totale (c'est-à-dire l'exposition globale plus les actifs nets) du Fonds résultant de toute stratégie long/short adoptée par le Conseiller en investissement sera à tout moment soumise aux limites d'exposition globale et d'entrée en vigueur de levier décrites dans la section du Supplément intitulée " Gestion des risques ". Tout effet de levier créé par une exposition synthétique courte sera mesuré</p>
--	---	---

	<p>ou d'une agence de notation équivalente.</p> <p>Le Fonds peut également chercher à atteindre son objectif d'investissement en investissant dans des fonds négociés en bourse (qui peuvent à leur tour investir dans des organismes de placement collectif OPCVM et FIA) qui peuvent être cotés sur des marchés reconnus dans le monde entier. Ces fonds négociés en bourse ne comporteront aucun produit dérivé.</p> <p>.....Le Fonds peut également investir dans d'autres organismes de placement collectif dont les politiques d'investissement sont similaires à celles du Fonds. Tout investissement dans des organismes de placement collectif ne doit pas dépasser au total 10 % de la valeur nette d'inventaire du fonds.</p> <p>En outre, le fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des warrants.</p> <p>Le Compartiment peut investir dans des Actions A chinoises cotées ou négociées à la Bourse de Shanghai ou à la Bourse de Shenzhen ("Actions A chinoises"). Le Compartiment peut investir dans des actions A chinoises de deux manières. Premièrement, le Compartiment peut investir dans des Actions A chinoises via le régime Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") approuvé par la Commission chinoise de réglementation des valeurs mobilières. Deuxièmement, le Fonds peut investir dans des actions chinoises A cotées à la Bourse de Shanghai via le Shanghai Hong Kong Stock Connect et à la Bourse de Shenzhen via le Shenzhen Hong Kong Stock Connect.</p> <p>Le Fonds peut également s'exposer aux Actions A de Chine en investissant dans d'autres organismes de placement collectif qui investissent principalement à revenu fixe dans les Actions A de Chine. L'exposition directe et indirecte totale du Fonds aux Actions A de Chine sera égale ou inférieure à 30 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds.</p> <p>Nonobstant la limite de 15 % susmentionnée pour les titres à revenu fixe, sous réserve du seuil d'investissement de GInvTA indiqué ci-dessous, le Fonds peut également, dans des circonstances appropriées, conserver (i) des dépôts et des instruments du marché monétaire, ou (ii)</p>	<p>conformément aux exigences de la Banque centrale et sera ajouté à toute exposition créée par l'utilisation d'instruments financiers dérivés longs. La vente à découvert synthétique de produits dérivés implique le risque d'une augmentation théoriquement illimitée du prix de marché des positions sous-jacentes et donc le risque d'une perte illimitée.</p> <p>Le fonds peut investir dans des sociétés de toute capitalisation boursière et n'a pas de cadre défini pour investir dans des régions géographiques ou des pays particuliers.</p> <p>Le Fonds peut investir sans limite dans des instruments économiquement liés aux marchés émergents. Le terme "marchés émergents" désigne généralement les marchés des pays qui sont en train de se développer pour devenir des États industrialisés modernes et qui présentent donc un potentiel élevé, mais qui comportent également un degré de risque plus élevé que les marchés développés.</p> <p>En outre, le fonds peut investir dans des titres convertibles à l'échelle mondiale. L'exposition aux titres convertibles peut être obtenue par le biais d'obligations convertibles (qui n'ont pas de obligations convertibles contingentes), de notes convertibles ou d'actions préférentielles convertibles qui fournissent une exposition aux sociétés dans lesquelles le fonds peut investir directement conformément à sa politique d'investissement. Ces titres convertibles n'auront pas pour effet de générer un effet de levier supplémentaire pour le Fonds.</p> <p>Bien que le Fonds soit normalement exposé principalement à revenu fixe aux actions et aux titres liés aux actions comme indiqué ci-dessus, la prise de positions par le biais d'instruments dérivés peut faire en sorte que le Fonds soit à tout moment entièrement ou substantiellement investi pour soutenir ces expositions, dans des dépôts en espèces, des équivalents de trésorerie, des certificats de dépôt et des instruments du marché monétaire.</p> <p>Si le conseiller en investissement le juge approprié pour atteindre l'objectif d'investissement du fonds, jusqu'à 15 % de la valeur nette d'inventaire du fonds peuvent être investis dans des titres à revenu fixe et des actions privilégiées. Ces titres à revenu fixe comprendront des obligations d'entreprise ou d'autres titres de créance (tels que des certificats de dépôt et des billets de trésorerie) qui peuvent être des</p>
--	---	--

	<p>des titres émis ou garantis par tout État membre, ses autorités locales, des États non-membres ou un organisme public international dont un ou plusieurs États membres sont membres..... Ces circonstances à reventuent les cas où les conditions du marché peuvent nécessiter une stratégie d'investissement défensive, la détention de liquidités en dépôt dans l'attente d'un réinvestissement, la détention de liquidités pour faire face aux rachats et au paiement des dépenses ou pour soutenir l'exposition aux produits dérivés, ou dans toute autre circonstance de marché extraordinaire telle qu'un krach boursier ou des crises majeures qui, de l'avis raisonnable du Gestionnaire d'investissement délégué, seraient susceptibles d'avoir un effet préjudiciable significatif sur la performance du Fonds.</p> <p>Nonobstant toute disposition contraire dans le Prospectus et les dispositions ci-dessus relatives à la politique d'investissement du Fonds, pour que le Fonds puisse être qualifié de Fonds mixte conformément à la section 2(7) de la LTI, le Fonds veillera à ce qu'au moins 25 % de sa Valeur nette d'inventaire soient investis en permanence dans des Participations en actions conformément à la section 2(8) de la LTI.</p> <p>A des fins de suivi de la performance, le Fonds peut être mesuré par rapport au taux de dépôt moyen à 1 mois en USD (l'Indice de référence "). Le Fonds est considéré comme activement géré par rapport à l'Indice de référence du fait qu'il utilise l'Indice de référence dans la devise appropriée à des fins de comparaison de la performance. Cependant, l'indice de référence n'est pas utilisé pour définir la composition du portefeuille du Fonds ou comme objectif de performance et le Fonds peut être entièrement investi dans des titres qui ne font pas partie de l'indice de référence.</p>	<p>instruments à taux fixe ou variable notés investment grade ou au-dessus par Standard & Poor's, Moody's, Fitch ou toute autre agence de notation reconnue, ou qui peuvent ne pas être notés.</p> <p>Le Fonds peut également chercher à atteindre son objectif d'investissement en investissant dans des fonds négociés en bourse (qui peuvent à reventure des OPCVM et des fonds d'investissement collectif AIF) qui peuvent être cotés sur des bourses reconnues dans le monde entier. Ces fonds négociés en bourse ne comporteront aucun produit dérivé.</p> <p>Les fonds négociés en bourse ("ETF") suivent un indice ou une collection d'actifs, mais ils se négocient comme des actions, leur prix variant tout au long de la journée en fonction des achats et des ventes.</p> <p>Le Fonds peut également investir dans d'autres organismes de placement collectif ouverts dont les politiques d'investissement sont similaires à celles du Fonds. Tout investissement dans de tels organismes de placement collectif, y compris les ETF, ne doit pas dépasser au total 10 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds.</p> <p>Le Fonds peut investir dans certaines actions A chinoises éligibles cotées à la Bourse de Shanghai et à la Bourse de Shenzhen et y avoir directement accès via les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collectivement, les "programmes Stock Connect").</p> <p>Le Fonds peut également s'exposer aux Actions A de Chine en investissant dans d'autres organismes de placement collectif qui investissent prà revenuipalement dans les Actions A de Chine. L'exposition directe et indirecte totale du Fonds aux Actions A de Chine sera égale ou inférieure à 30 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds.</p> <p>Le Shanghai-Hong Kong Stock Connect est un programme de liens de négociation et de compensation de titres développé par Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), SSE et China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). Le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect est un programme de liens de négociation et de compensation de titres développé par le HKEx, le SZSE et ChinaClear. L'objectif du programme Stock Connect</p>
--	---	---

		<p>est d'assurer un accès mutuel aux marchés boursiers de la Chine continentale et de Hong Kong.</p> <p>Le Shanghai-Hong Kong Stock Connect comprend un lien de négociation vers le nord à Shanghai et un lien de négociation vers le sud à Hong Kong. Le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect comprend un lien de négociation vers le nord pour Shenzhen et un lien de négociation vers le sud pour Hong Kong. Dans le cadre du Northbound Shanghai/Shenzhen Trading Link, les investisseurs de Hong Kong et d'outre-mer (y compris le Fonds), par l'intermédiaire de leurs courtiers de Hong Kong, de leurs sous-Dépositaires et d'une société de services de négociation de titres établie par la Bourse de Hong Kong ("SEHK"), peuvent être en mesure de négocier des actions chinoises A éligibles cotées à la SSE ("titres SSE") en acheminant leurs ordres à la SSE. Dans le cadre du Southbound Hong Kong Trading Link, du Shanghai-Hong Kong Stock Connect et du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, les investisseurs de la République populaire de Chine ("RPC") pourront négocier certaines actions cotées à la SEHK.</p> <p>De plus amples détails sur les programmes Stock Connect figurent à la section "FACTEURS DE RISQUE - Risques associés aux Stock Connects ; Risques liés à l'investissement sur le marché obligataire interbancaire chinois via le Northbound Trading Link dans le cadre du Bond Connect" du Prospectus.</p> <p>Le Fonds est considéré comme activement géré par rapport aux indices de référence suivants, du fait qu'il les utilise à des fins de comparaison de la performance :</p> <ul style="list-style-type: none"> - le taux de financement garanti au jour le jour (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) (pour les Classes d'Actions couvertes, l'équivalent en devise correspondant à la devise de la Classe d'Actions concernée est utilisé) ; et - l'indice HFRX Equity Hedge (USD). <p>Aucun indice de référence n'est utilisé pour définir la composition du portefeuille du Fonds ou comme objectif de performance. Le fonds peut être entièrement investi dans des titres qui ne font pas partie des indices de référence.</p>
--	--	---

		<p>L'indice HFRX Equity Hedge (USD) est conçu pour être représentatif de la composition globale du segment equity hedge de l'univers des hedge funds et est libellé en dollars américains.</p> <p>Dans certaines circonstances, par exemple à des fins de liquidité, de protection tactique du capital à court terme, de garantie, de revenu ou de gestion auxiliaire de la trésorerie, ou dans des situations où le Conseiller en investissement estime qu'il n'existe pas d'opportunité d'investissement appropriée, le Fonds peut également détenir ou investir dans des montants importants de liquidités et d'équivalents de liquidités (tels que des certificats de dépôt) et des titres de créance, y compris des obligations d'État et de sociétés et des instruments du marché monétaire (y compris des bons du Trésor, des certificats de dépôt, des acceptations bancaires et des billets de trésorerie). Les dépôts auprès d'établissements de crédit seront conformes aux règles de répartition des risques de dépôt des OPCVM, selon lesquelles un maximum de 20 % de la valeur nette d'inventaire du fonds peut être investi auprès d'un même établissement de crédit. Tout investissement dans des obligations se fera selon les modalités décrites ci-dessus.</p> <p>Les investisseurs allemands doivent noter que, conformément aux exigences de certaines réglementations fiscales allemandes en vigueur à la date du présent document, la proportion des actifs du fonds investis dans des participations (Kapitalbeteiligungen) dépassera en permanence 25 % de la valeur nette d'inventaire du fonds.</p>
Stratégie d'investissement	<p>Le processus d'investissement du Gestionnaire délégué s'appuie sur l'analyse et la recherche fondamentales pour identifier les opportunités d'investissement intéressantes. Cette analyse ascendante vise à déterminer le potentiel d'appréciation ou de dépréciation de chaque titre, et comprend généralement une évaluation des forces et faiblesses financières, des perspectives de bénéfices, de la stratégie d'entreprise, de la capacité et de la qualité de la gestion, ainsi que de la position globale de la société par rapport à son groupe de référence.</p>	<p>Un résumé du processus de sélection des actions et de la stratégie d'investissement du conseiller en investissement est présenté ci-dessous.</p> <p>Le conseiller en investissement utilise le double avantage de la recherche fondamentale (quel titre acheter) et de la recherche technique (quand et comment acheter le titre) afin de créer un processus hautement différencié et robuste dans sa sélection de titres.</p> <p>Le processus du conseiller en investissement est axé sur l'identification des sociétés les plus performantes et les moins performantes et sur la construction du portefeuille du fonds afin de générer des résultats positifs autour de ces noms. Pour ce faire, il a recours à un processus</p>

		<p>de sélection visant à réduire l'univers cible du Fonds, suivi d'une analyse fondamentale approfondie des sociétés. L'évaluation intrinsèque d'une société (à l'aide d'un modèle d'actualisation des flux de trésorerie ("DCF") ou par rapport à ses pairs) est également au cœur de l'approche du conseiller en investissement.</p> <p>Une fois la liste cible des sociétés les plus performantes et les moins performantes identifiée, le conseiller en investissement utilise l'analyse technique et la superposition des risques pour construire et gérer le portefeuille du fonds afin de répondre à son objectif et à son profil de risque. Le conseiller en investissement se différencie de manière significative en séparant les deux principales décisions d'investissement - le filtrage et la recherche fondamentale approfondie pour définir les sociétés auxquelles il faut s'exposer (ce qu'il faut acheter), tandis que la recherche technique et la gestion des risques définissent quand et comment s'exposer à ces sociétés (quand et comment acheter).</p> <p>Investissements disponibles</p> <p>Le conseiller en investissement suit une approche systématique pour créer un nombre gérable d'objectifs d'investissement en commençant par l'univers des actions mondiales qui compte plus de 500 000 sociétés. Une sélection quantitative est appliquée pour réduire la liste des sociétés cibles à un groupe de noms qui font ensuite l'objet d'une recherche qualitative par le conseiller en investissement. La sélection quantitative utilise les critères de la valeur de marché de la société et de la rotation quotidienne moyenne pour réduire l'univers à environ 10 000 noms.</p> <p>Afin d'identifier les investissements pour le portefeuille long du Fonds, une série de critères de qualité est utilisée pour réduire encore l'univers cible à environ 800 noms. Les critères de qualité comprennent l'examen des niveaux d'endettement net d'une société, de la croissance prévue de son chiffre d'affaires au cours des douze prochains mois et de sa génération de flux de trésorerie disponible. La sélection identifie également les entreprises qui sont notées B ou plus selon les notations ESG de MSCI.</p> <p>Les quelque 800 entreprises restantes font l'objet d'un filtrage qualitatif à l'aide du système de lentilles exclusif du Conseiller en investissement.</p>
--	--	---

		<p>Les lentilles visent à filtrer les sociétés qui seraient affectées négativement par les principales tendances macro (telles que les hausses de taux d'intérêt et le travail hybride), industrielles (telles que la transformation numérique et l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement) et économiques (telles que le changement de politique pour gérer l'inflation). Les objectifs peuvent différer au fil du temps, mais ils sont censés représenter un examen de la capacité d'une entreprise à résister à des changements pluriannuels véritablement structurels. La numérisation en est un exemple : si une entreprise souffre de la tendance à la numérisation, elle sera exclue de l'univers investissable à ce stade du processus.</p> <p>La liste d'investissement cible restante d'environ 150 sociétés fait ensuite l'objet d'une recherche fondamentale rigoureuse afin d'identifier les meilleurs noms à retenir dans le portefeuille du fonds. Au fur et à mesure que le conseiller en investissement avance dans l'univers, le processus de recherche s'appuie davantage sur l'analyse détaillée et le travail d'évaluation et se concentre fortement sur trois facteurs clés de la sélection des actions. Le premier consiste à bien connaître les (sous-)industries et les acteurs clés. Cela est possible grâce à la recherche sectorielle et à l'infrastructure du réseau de groupes d'experts qui permet une recherche sectorielle très ciblée. Le deuxième consiste à connaître intimement les entreprises figurant sur la liste de sélection. Pour ce faire, le conseiller en investissement entretient des contacts individuels avec le plus grand nombre possible d'entreprises, noue des relations avec les principaux dirigeants des entreprises et s'assure qu'il comprend la culture d'entreprise et les processus de réflexion stratégique des entreprises qu'il gère.</p> <p>Enfin, le Conseiller en investissement vise à réduire tout biais qualitatif ou émotionnel en recourant à une évaluation intrinsèque des actions. Le Conseiller en investissement estime que l'évaluation intrinsèque par le biais de la modélisation DCF, qui estime la valeur d'un actif sur la base de ses flux de trésorerie futurs attendus afin de déterminer si son prix actuel est sous-évalué ou surévalué, est le meilleur moyen d'évaluer la valeur à long terme de l'activité d'une société. Un objectif d'investissement ne sera pris en compte dans le portefeuille du Fonds que si la valeur théorique de la société, telle que prédite par le modèle DCF, est supérieure à la valeur actuelle représentée par la capitalisation boursière à ce moment-là.</p>
--	--	---

		<p>Le conseiller en investissement identifie les investissements pour le portefeuille court du Fonds par le biais d'une analyse thématique (c'est-à-dire une méthode de recherche qui organise des données qualitatives en une série de thèmes) en considérant les opportunités de vente à découvert qui complètent les idées de vente à découvert, en effectuant des opérations par paire (en associant une position longue et une position courte sur des actions fortement corrélées) et en effectuant des opérations opportunistes qui visent à tirer parti des inefficacités du marché à court terme ou des dislocations temporaires du marché. Le fonds n'est pas axé sur une industrie ou un secteur spécifique.</p> <p>Quand et comment acheter</p> <p>Le Conseiller en investissement utilise l'analyse technique comme outil pour décider quand investir, combien investir et comment gérer une position active dans le Fonds. Cette analyse technique fait référence à des mesures telles que le prix des actions, le volume et les indicateurs de force relative. Associée à l'analyse fondamentale, à l'expérience du Gestionnaire et à l'interprétation des lectures techniques, elle permet au conseiller en investissement de se forger une opinion sur la base d'une approche fondée sur le poids de la preuve lors de l'application de l'analyse technique.</p> <p>Le conseiller en investissement utilise l'analyse technique pour identifier les investissements potentiels à long et à court terme comme suit :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Dimensionnement des positions en actions ou en titres apparentés à des actions d'une société ; 2. L'augmentation et la diminution des idées (c'est-à-dire l'affectation de fonds Supplémentaires à un investissement) ; 3. Identifier les candidats à la vente (c'est-à-dire collecter des liquidités à utiliser par le Fonds) ; 4. Comprendre la structure du marché (analyse du paysage) 5. Créer des rapports réguliers et des revues de portefeuille pour tenir le conseiller en investissement informé et concentré sur la performance du fonds.
Classification SFDR &	Article 6 Classification SFDR	Article 6 Classification SFDR

<p>Risque lié à la durabilité</p>	<p>Risque de durabilité : Les investissements du Fonds sont soumis au risque de durabilité, tel qu'il est décrit et défini dans la section "Informations sur la finance durable" du Prospectus. La valeur des titres de participation est liée au contexte et à la performance de l'émetteur concerné, qui est susceptible d'être affecté par des changements dans les conditions ESG. Il a été déterminé que le Fonds avait une note de risque de durabilité élevée. Il existe un risque de durabilité accru lié à l'investissement dans les marchés émergents, étant donné que l'investissement dans les marchés émergents peut être soumis à une volatilité des prix beaucoup plus importante en raison d'une supervision gouvernementale moindre, de degrés plus élevés d'instabilité politique, d'un manque de transparence et d'autres raisons, comme expliqué dans la section "Risque lié aux marchés émergents" du présent Prospectus. Le risque de durabilité des instruments financiers dérivés sera évalué sur la base d'une analyse des actifs sous-jacents au dérivé. L'évaluation du risque de durabilité est intégrée au processus d'investissement du Fonds et sera effectuée périodiquement sur une base individuelle pour tous les investissements détenus dans le portefeuille. Lors de l'évaluation du risque de durabilité, le Gestionnaire financier par délégation peut utiliser toute information publique qu'il juge pertinente, y compris, mais sans s'y limiter, la documentation publiée par les entités investies ou les fournisseurs de données externes, ainsi que les notations de crédit (le cas échéant).</p>	<p>La gestion du risque de durabilité fait partie du processus de diligence raisonnable mis en œuvre par le conseiller en investissement, qui comprend l'évaluation du risque que la valeur d'un investissement soit matériellement affectée par un événement ou une condition de nature environnementale, sociale ou de gouvernance ("ESG").</p> <p>Néanmoins, la gestion du risque de durabilité fait partie du processus de diligence raisonnable mis en œuvre par le conseiller en investissement, qui comprend l'évaluation du risque que la valeur d'un investissement puisse être matériellement affectée par un événement ou une condition de nature environnementale, sociale ou de gouvernance ("ESG").</p> <p>Le risque de durabilité est identifié, contrôlé et géré par le conseiller en investissement en évaluant chacun des investissements potentiels identifiés à l'aide du processus d'investissement décrit ci-dessus en fonction du risque de durabilité et en déterminant s'il est vulnérable à ce risque. Le conseiller en investissement peut également intégrer des politiques d'exclusion pour certains facteurs, tels que les armes controversées, en vertu desquelles les investissements potentiels sont retirés de l'univers d'investissement.</p> <p>Le Conseiller en investissement s'appuie sur des informations ESG obtenues auprès de fournisseurs de données tiers pour l'aider à comprendre les risques de durabilité d'un investissement proposé. Le Conseiller en investissement peut également mener sa propre analyse fondamentale sur chaque investissement potentiel afin de mieux évaluer l'adéquation des programmes et pratiques ESG d'une société ou d'un émetteur pour gérer le risque de durabilité auquel il est confronté. Les problèmes ESG potentiels associés à un investissement, tels que les opérations d'une société ou d'un émetteur, les pratiques de gouvernance ou les produits et services qui violeraient les lois et règlements nationaux ou internationaux ou d'autres normes mondiales communément acceptées, sont également surveillés par le conseiller en investissement afin d'évaluer l'impact potentiel sur la valeur de l'investissement.</p> <p>Le conseiller en investissement tiendra compte des informations recueillies dans le cadre de cette analyse pour décider des investissements longs potentiels à acquérir et de la taille de la position afin de s'assurer que le Fonds investit dans des sociétés et des émetteurs ayant des flux de trésorerie solides qui déploient des liquidités</p>
-----------------------------------	---	--

		<p>avec prudence tout en minimisant l'impact potentiel du développement durable et d'autres risques. Le processus peut, dans certaines circonstances, conduire le Fonds à détenir des titres notés en dessous de la moyenne en ce qui concerne les critères ESG évalués par les fournisseurs de données lorsque le Conseiller en investissement estime que la notation ESG existante pertinente, telle que catégorisée par le fournisseur de données, ne reflète pas entièrement la position de l'émetteur ou de la société concernée, ou n'a pas pris en compte les récents changements positifs liés à la durabilité qui ont été mis en œuvre par l'émetteur ou la société concernée. Certaines sociétés ou certains émetteurs peuvent ne pas être notés ou couverts par les fournisseurs de données et peuvent publier peu ou pas d'informations sur leurs politiques ESG et leurs risques de durabilité, et dans ces cas, la portée de l'analyse du risque de durabilité par le Conseiller en investissement peut être plus limitée. En fonction de la disponibilité des données, le Conseiller en investissement peut décider d'exclure ces sociétés ou émetteurs de son univers d'investissement.</p> <p>En outre, le Conseiller en investissement surveillera en permanence le risque de durabilité en examinant les données ESG publiées par la société ou l'émetteur (le cas échéant) ou par des fournisseurs de données sélectionnés afin de déterminer si le niveau de risque de durabilité a changé depuis l'évaluation initiale. En cas d'augmentation du risque de durabilité, l'exposition au titre concerné peut être réduite en tenant compte des meilleurs intérêts des Actionnaires du Fonds.</p> <p>Bien qu'aucune garantie ne puisse être donnée, le conseiller en investissement s'attend à un impact négatif limité de la matérialisation du risque de durabilité sur les rendements du Fonds en raison du suivi et de la gestion du risque de durabilité tels que décrits ci-dessus.</p> <p>Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au "risque de durabilité" tel que décrit dans la section du Prospectus intitulée "FACTEURS DE RISQUE".</p> <p>Le conseiller en investissement a publié des informations Supplémentaires sur son approche du risque de durabilité sur son site web : https://www.liontrust.co.uk/sustainable.</p>
Utilisation d'instruments	Sous réserve de la Réglementation de 2011 et comme décrit plus en	Le Fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins

financiers dérivés	<p>détail dans la section " Restrictions d'investissement " du Prospectus, le Fonds peut utiliser les instruments dérivés suivants à des fins d'investissement et/ou de gestion efficace de portefeuille (à savoir (i) la réduction du risque, (ii) la réduction du coût, ou (iii) la génération de capital ou de revenus Supplémentaires pour le Fonds à un niveau compatible avec son profil de risque).</p> <p>Les instruments dérivés qui peuvent être détenus par le Fonds comprennent des contrats de change à terme, des titres convertibles, des options, des contrats à terme, des contrats de différence, des swaps de défaut de crédit, des titres à émission différée et des titres d'engagement à terme. Des positions longues et courtes peuvent être utilisées en utilisant les instruments susmentionnés. Ces instruments dérivés peuvent être négociés de gré à gré ou sur un marché reconnu.</p> <p>.....</p> <p><i>Contrats de change à terme</i> : Ils peuvent être utilisés à des fins d'amélioration des performances, d'investissement et de couverture : (a) pour investir dans des devises étrangères dans le cadre de la stratégie d'investissement du Fonds ; (b) pour protéger la solidité de la Devise de référence du Fonds ; et/ou (c) pour atténuer le risque de change entre la Devise de référence du Fonds et la devise dans laquelle les Actions d'une catégorie du Fonds sont désignées lorsque cette devise désignée est différente de la Devise de référence du Fonds.</p> <p><i>Les titres convertibles</i> peuvent également être utilisés à des fins d'investissement. Les obligations convertibles peuvent être utilisées à des fins d'investissement pour tirer parti de rendements asymétriques par rapport à l'action sous-jacente, généralement une obligation d'entreprise assortie d'une option de conversion en une action ou un titre de participation à un prix prédéfini. Les actions préférentielles convertibles donnent à leur détenteur la possibilité d'échanger des actions préférentielles contre un nombre fixe d'actions ordinaires. Les obligations convertibles sont des titres de créance assortis d'une option permettant de convertir l'obligation en un montant prédéfini d'actions. Les titres convertibles bénéficient de la hausse des cours des actions, du resserrement des écarts de crédit des entreprises et d'une plus grande volatilité, et perdent de la valeur lorsque les marchés des actions chutent, que les écarts de crédit s'élargissent et que la volatilité diminue.</p>	<p>d'investissement et/ou de gestion efficace de portefeuille. L'utilisation d'instruments dérivés peut également créer un effet de levier ou des positions synthétiques longues ou courtes (c'est-à-dire des positions qui sont, en termes économiques, équivalentes à des positions longues ou courtes). Le Fonds peut créer des positions synthétiques longues ou courtes en utilisant, par exemple, des contrats de change à terme, des titres convertibles, des options, des contrats à terme, des swaps (y compris des swaps d'actions et des swaps de rendement total) et des swaps de défaut de crédit (" CDS ").</p> <p>Le conseiller en investissement prendra des positions longues et courtes par le biais de produits dérivés afin d'obtenir une exposition aux actions et aux titres liés aux actions et de chercher à la fois à protéger et à améliorer les rendements absolus obtenus. Les positions courtes synthétiques permettent au Fonds de bénéficier des mouvements à la baisse des prix ou de la surévaluation des titres ou des facteurs de marché en ayant une position courte ou négative sur le titre sous-jacent.</p> <p>Le Fonds utilisera également des instruments financiers dérivés pour une gestion efficace du portefeuille, sous réserve des conditions et des limites fixées dans les règlements, afin de gérer les risques et d'investir plus efficacement. Lorsque le Conseiller en investissement a décidé d'augmenter ou de réduire le risque spécifique à un titre ou le risque de marché en réponse à ses opinions sur les perspectives, les prix et les valeurs du marché, il peut être plus efficace de le faire en utilisant des instruments financiers dérivés, ainsi qu'en achetant des parts ou des actions d'organismes de placement collectif (y compris des ETF). Lorsque le Fonds recourt à des techniques de gestion efficace de portefeuille, le conseiller en investissement veille à ce que tous les revenus, nets des coûts opérationnels directs et indirects, soient restitués au Fonds. Les produits dérivés utilisés par le Fonds peuvent être négociés de gré à gré ou sur une Bourse reconnue.</p> <p>Les instruments dérivés utilisés par le Fonds sont les contrats de change à terme, les titres convertibles, les options, les contrats à terme, les swaps (y compris les swaps d'actions et les swaps de rendement total) et les CDS. Ces instruments dérivés peuvent être utilisés pour une gestion efficace du portefeuille ou à des fins d'investissement, comme indiqué dans le Prospectus à la rubrique " Pouvoirs et restrictions d'investissement ". Tout instrument dérivé dans lequel le Fonds</p>
--------------------	--	---

	<p>Une plus grande volatilité des actions se traduira par une évaluation plus élevée de l'optionnalité intégrée dans la structure et vice versa. En cas de tensions sur les marchés, les évaluations et donc les prix peuvent s'écarter des prévisions.</p> <p><i>Options sur titres et indices de titres :</i> Le Fonds peut vendre et acheter des options d'achat et de vente sur tout titre ou indice composé de titres compatibles avec les politiques d'investissement du Fonds. La vente et l'achat d'options est une activité hautement spécialisée qui implique des risques d'investissement particuliers. Les options peuvent être utilisées à des fins de couverture ou de couverture croisée, ou pour tenter d'augmenter le rendement total (ce qui est considéré comme une activité spéculative). Les stratégies de couverture croisée consistent à conclure un contrat dérivé sur un titre qui n'est pas nécessairement détenu par le Fonds, mais dont le titre sous-jacent est étroitement corrélé à une autre position dérivée déjà détenue par le Fonds ou au Fonds lui-même, offrant ainsi une protection contre l'exposition générée par la position dérivée initiale.</p> <p>Le Fonds paie des commissions de courtage ou des marges dans le cadre de ses opérations sur options. Le Fonds peut acheter et vendre à la fois des options négociées sur des bourses d'options et des options négociées de gré à gré avec des courtiers-négociants qui créent des marchés pour ces options et qui sont des institutions financières et d'autres parties éligibles qui sont des participants aux marchés de gré à gré. La possibilité de mettre fin aux options négociées de gré à gré est plus limitée que pour les options négociées en bourse et peut comporter le risque que les courtiers-négociants participant à ces transactions ne remplissent pas leurs obligations.</p> <p><i>Contrats à terme et options sur contrats à terme :</i> Le Fonds peut acheter et vendre divers types de contrats à terme, y compris des contrats à terme sur indices, des contrats à terme sur actions individuelles, et acheter et vendre des options d'achat et de vente sur ces contrats à terme dans le but d'augmenter le rendement total en s'exposant aux prix des titres, aux prix d'autres investissements ou aux prix des indices, ou dans le but de se couvrir contre ces prix. Les titres auxquels l'exposition est obtenue par le biais de contrats à terme et/ou d'options seront conformes aux politiques d'investissement du Fonds. Le Fonds peut également conclure des opérations d'achat et de vente relatives à ces</p>	<p>s'engage sera conforme aux règlements et aux limites concernant les contreparties dérivées. L'exposition sous-jacente aux instruments dérivés portera sur des actions, des indices d'actions, des organismes de placement collectif ouverts (y compris des ETF), des instruments du marché monétaire, des titres à revenu fixe, des taux de change et des devises. De plus amples informations sur les différents types de produits dérivés sont disponibles ci-dessous. Les produits dérivés peuvent être négociés par le Fonds en bourse ou de gré à gré.</p> <p>Bien que la devise de base du fonds soit l'USD, le conseiller en investissement prévoit de détenir des titres libellés dans des devises autres que l'USD et se réserve le droit de conclure des opérations de change et des transactions sur produits dérivés de manière sélective dans le but d'améliorer, de couvrir ou de maintenir la valeur du fonds en termes absolus.</p> <p>Des contrats de change à terme peuvent être utilisés pour couvrir la valeur de certaines catégories d'actions du Fonds ("couverture de la catégorie d'actions") contre les variations du taux de change entre la devise dans laquelle la catégorie d'actions est libellée et la devise de base du Fonds, qui est l'USD. Cette couverture des classes d'actions ne protège aucune des classes d'actions contre toute exposition à des devises autres que le dollar américain qui pourrait être détenue dans le fonds.</p> <p>De plus amples informations sont fournies dans le Prospectus aux sections intitulées "Détails Supplémentaires sur l'utilisation des instruments financiers dérivés" et "Techniques de gestion efficace de portefeuille". Il convient de noter que l'exécution réussie d'une stratégie de couverture qui atténue exactement ce risque de change ne peut être garantie.</p> <p>Le Fonds peut utiliser les instruments financiers dérivés suivants :</p> <p><i>Contrats à terme</i></p> <p>Les contrats à terme, tels que les contrats de change à terme, constituent une obligation d'acheter ou de vendre un actif spécifique à une date future à un prix fixé au moment du contrat. Dans les contrats de change à terme, les titulaires du contrat sont obligés d'acheter ou de vendre la devise à un prix déterminé, à une quantité déterminée et à une</p>
--	--	--

	<p>contrats et options. Les contrats à terme impliquent des frais de courtage et nécessitent des dépôts de garantie.</p> <p><i>Contrats de différence</i> : Les contrats de différence peuvent être utilisés par le Fonds car, contrairement à la négociation traditionnelle d'actions, aucun droit de timbre n'est dû sur l'achat d'un contrat de différence, qui permet en outre de mettre en œuvre des stratégies de négociation à court terme. Les contrats de différence permettent au Gestionnaire délégué de spéculer sur les mouvements de prix des actions et de bénéficier de la négociation d'actions ou d'indices, sans qu'il soit nécessaire de détenir les actions ou les indices, à un faible pourcentage du coût de détention des actions ou des indices. Les contrats de différence étant directement liés à la valeur des actifs sous-jacents, ils fluctueront en fonction du marché des actifs représentés dans le contrat. Les contrats de différence ne seront utilisés par le Fonds que pour obtenir une exposition à des actifs compatibles avec les politiques d'investissement du Fonds. Étant donné que les contrats de différence (" CFD ") sont, aux fins de ce Fonds, réputés constituer des swaps de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation, la proportion maximale des actifs sous gestion du Fonds pouvant faire l'objet de CFD est de 200 % (sur la base de la valeur notionnelle de ces instruments). Toutefois, il est prévu qu'entre 50 % et 100 % des actifs sous gestion du Fonds fassent l'objet de CFD (sur la base de la valeur notionnelle de ces instruments).</p> <p><i>Swaps de défaut de crédit</i> : Le Fonds peut acheter des swaps de défaut de crédit afin de se couvrir contre le risque de crédit. Un swap de défaut de crédit est un accord qui permet de transférer le risque de crédit d'un tiers d'une partie à l'autre. L'une des parties du swap (l'"assuré") est généralement confrontée au risque de crédit d'un tiers, et la contrepartie du swap de défaut de crédit (le "vendeur") accepte d'assurer ce risque en échange de paiements périodiques réguliers (analogues à une prime d'assurance). À la suite d'un cas de défaillance (tel que défini dans la documentation du contrat de swap), l'assuré livrera généralement un titre défaillant du crédit de référence au vendeur et recevra la valeur nominale de l'instrument. Les swaps de défaut de crédit sont des contrats de gré à gré et peuvent être achetés par le Gestionnaire financier délégué pour se couvrir contre les variations des taux d'intérêt et des écarts de crédit susceptibles d'avoir un impact sur le Fonds en</p>	<p>date future déterminée. Le Fonds peut également utiliser des contrats à terme non livrables ("NDF") dans lesquels la différence entre le prix ou le taux NDF contracté et le prix ou le taux au comptant en vigueur sur un montant notionnel convenu est réglée dans une devise convenue. Le Fonds peut utiliser des contrats à terme de gré à gré à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés, de gestion des devises, de gestion des liquidités et d'investissement efficace.</p> <p><i>Futures</i></p> <p>Les contrats à terme sont des contrats d'achat ou de vente d'une quantité standard d'un actif spécifique (ou, dans certains cas, de réception ou de paiement d'espèces en fonction de la performance d'un actif, d'un instrument ou d'un indice sous-jacent) à une date future prédéterminée et à un prix convenu par le biais d'une transaction effectuée sur un marché boursier. Le Fonds peut également utiliser des contrats à terme sur indices boursiers. Ces contrats seront utilisés par le Fonds pour gérer les entrées et sorties de liquidités, le Fonds pouvant gagner en efficacité en utilisant des contrats à terme par rapport aux titres de participation. Le Fonds peut utiliser des contrats à terme à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés ou des titres, de gestion de la durée, de gestion des devises, de gestion des liquidités et d'investissement efficace.</p> <p><i>Options</i></p> <p>Il existe deux formes d'options, les options de vente et les options d'achat. Les options de vente sont des contrats vendus contre une prime qui donne à une partie (l'acheteur) le droit, mais non l'obligation, de vendre à l'autre partie (le vendeur) du contrat une quantité spécifique d'un produit ou d'un instrument financier particulier à un prix donné, à une date donnée ou avant cette date. Les options d'achat sont des contrats similaires vendus contre une prime qui donne à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter au vendeur de l'option à un prix déterminé avant ou à une date déterminée. Les options peuvent également être réglées en espèces. Les options peuvent également être utilisées pour prendre position sur la volatilité des titres, des paniers de titres, des taux d'intérêt, des indices d'actions et des indices sectoriels d'actions, ou pour vendre une exposition à la volatilité. Le Fonds peut</p>
--	---	---

	<p>raison des investissements qu'il propose.</p> <p><i>Titres à émission différée et à engagement ferme</i> : Le Fonds peut acheter des titres compatibles avec ses politiques d'investissement sur la base d'une émission différée. Les transactions à terme sont effectuées lorsque des titres sont achetés par le Fonds et que le paiement et la livraison ont lieu à l'avenir afin de garantir ce qui est considéré comme un prix et un rendement avantageux pour le Fonds au moment de la conclusion de la transaction. Le Fonds peut également acheter des titres conformes à ses politiques d'investissement sur la base d'un engagement à terme. Dans le cadre d'une opération d'engagement à terme, le Fonds s'engage à acheter des titres à un prix fixe à une date ultérieure, au-delà de l'heure de règlement habituelle. Le Fonds peut également conclure des contrats de compensation pour la vente à terme d'autres titres qu'il possède. L'achat de titres sur la base d'une émission ou d'un engagement à terme implique un risque de perte si la valeur du titre à acheter diminue avant la date de règlement. Bien que le Fonds achète généralement des titres sur la base d'une émission ou d'un engagement à terme dans l'intention d'acquérir effectivement des titres pour son portefeuille, il peut se défaire d'un titre émis ou d'un engagement à terme avant le règlement si le Gestionnaire financier par délégation le juge approprié.</p> <p>.....</p>	<p>utiliser des options à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés ou des titres de créance, de gestion de la durée, de gestion des devises, de gestion des liquidités et d'investissement efficace.</p> <p><i>Accords de swap</i></p> <p>Les accords de swap sont des contrats entre deux parties conclus prà revenuipalement par des investisseurs institutionnels pour des périodes allant de quelques semaines à plus d'un an. Dans une opération de "swap" standard, deux parties conviennent d'échanger les rendements (ou les différentiels de taux de rendement) obtenus ou réalisés sur des investissements ou des instruments particuliers prédéterminés. Les rendements bruts à échanger entre les parties sont calculés par rapport à un "montant notionnel" (c'est-à-dire le rendement ou l'augmentation de valeur d'un montant donné investi à un taux d'intérêt donné, dans une devise ou un titre étranger donné, ou dans un "panier" de titres représentant un indice donné). Par exemple, un swap peut permettre de prendre position sur l'évolution du prix d'actions individuelles. Ils peuvent être utilisés pour exprimer des opinions positives ou négatives sur des titres (en créant une position synthétique longue ou courte). Les accords de swap peuvent être utilisés pour permettre de neutraliser (ou d'ajuster) le risque de marché général à partir de l'opinion du conseiller en investissement sur une action ou un indice d'actions particulier, à condition que ces indices répondent aux exigences de la Banque centrale. Les accords de swap peuvent être utilisés individuellement ou en combinaison. Le Fonds peut utiliser des accords de swap à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés ou des titres de participation, de gestion des devises, de gestion des liquidités et d'investissement efficace.</p> <p><i>Swaps de rendement total</i></p> <p>Les swaps de rendement total sont des contrats conclus entre deux parties, prà revenuipalement par des investisseurs institutionnels, pour des périodes allant généralement de quelques semaines à plus d'un an. Dans une transaction standard de "swap de rendement total", deux parties conviennent d'échanger les rendements (ou les différentiels de taux de rendement) obtenus ou réalisés sur des investissements ou des instruments particuliers prédéterminés. Les rendements bruts à</p>
--	--	--

		<p>échanger entre les parties sont calculés par rapport à un "montant notionnel" (c'est-à-dire le rendement ou l'augmentation de valeur d'un montant donné investi à un taux d'intérêt donné, dans une monnaie ou un titre étranger donné, ou dans un "panier" de titres représentant un indice donné). Les rendements sont généralement calculés sur la base du rendement total net et à revenu net donc les effets des charges et des paiements de dividendes ou d'intérêts. Les swaps de rendement total basés sur les rendements d'une action sont appelés swaps d'actions à rendement total. De même, les swaps de rendement total basés sur les rendements d'une obligation sont appelés swaps d'obligations à rendement total. Un swap d'actions à rendement total peut permettre de suivre l'évolution du prix d'un titre individuel, tandis qu'un swap d'indices d'actions à rendement total permet de suivre l'évolution du prix d'un indice d'actions.</p> <p>Les swaps de rendement total peuvent être utilisés pour exprimer des opinions positives et négatives sur des instruments (en créant une position synthétique longue ou courte). Les contrats de swap peuvent être utilisés pour permettre de neutraliser (ou d'ajuster) le risque de marché général du point de vue du conseiller en investissement sur une action ou un indice d'actions particulier, à condition que ces indices répondent aux exigences de la Banque centrale. Les contrats de swap peuvent être utilisés individuellement ou en combinaison. Le Fonds peut utiliser des swaps de rendement total à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés ou des titres, de gestion de la durée, de gestion des devises et des liquidités et d'investissement efficace. Le Fonds ne conclura des swaps de rendement total qu'avec des contreparties qui sont des "institutions agréées" telles que définies dans la section du Prospectus intitulée "OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DE VALEURS MOBILIÈRES ET GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE - Contreparties éligibles".</p> <p><i>Dérivés incorporés</i></p> <p>Certains instruments financiers et autres contrats combinent, en un seul contrat, à la fois un dérivé et un non-dérivé, avec pour effet que certains des flux de trésorerie du contrat varient d'une manière similaire à celle d'un dérivé autonome. Le dérivé à revenu incorporé peut modifier la valeur du contrat en fonction des variations d'une variable, telle qu'un taux</p>
--	--	--

		<p>d'intérêt ou un rendement, un titre, un indice ou le prix d'une marchandise, une notation de crédit ou un taux de change. Les dérivés incorporés peuvent fournir une exposition à la variable avec effet de levier ou la variable elle-même peut avoir un effet de levier. Le Fonds n'est autorisé à utiliser que des dérivés incorporés sans effet de levier important ou caché, c'est-à-dire que le Fonds n'est autorisé à utiliser que des dérivés incorporés dont la valeur de marché ou la valeur notionnelle est capturée avec précision à l'aide des méthodes de conversion de l'approche par les engagements telles qu'elles sont définies dans le PGR.</p> <p>Le fonds peut utiliser des instruments dérivés intégrés à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés ou des titres de participation, de gestion de la durée, de gestion des devises, de gestion des liquidités et d'investissement efficace.</p> <p>Les instruments comportant des dérivés incorporés qui peuvent être utilisés par le Fonds sont les suivants :</p> <p><i>Actions convertibles</i></p> <p>Une action convertible est un type d'action privilégiée émise par une société qui comprend une option permettant au détenteur de convertir les actions en un nombre fixe d'actions ordinaires de la société émettrice, généralement à tout moment après une date prédéterminée et parfois à un prix fixé à l'émission. Ces actions peuvent également donner à leur détenteur le droit à un dividende à taux fixe (parfois cumulatif).</p> <p><i>Obligations convertibles, notes ou débentures</i></p> <p>Une obligation convertible est un type de titre de créance que le détenteur peut convertir en un nombre fixe d'actions ordinaires de la société émettrice ou en un autre actif convenu, généralement à tout moment après une date prédéterminée et parfois à un prix fixé à l'émission. Ces obligations peuvent également donner à leur détenteur le droit à un coupon à taux fixe (parfois cumulatif).</p> <p><i>Swaps de défaut de crédit</i></p>
--	--	---

		<p>L'"acheteur" d'un contrat de CDS est tenu de verser au "vendeur" un flux périodique de paiements sur la durée du contrat en échange d'un paiement conditionnel à la survenance d'un événement de crédit relatif à une obligation de référence sous-jacente. En général, un événement de crédit signifie une faillite, un défaut de paiement ou une accélération de l'obligation. Si un événement de crédit se produit, le vendeur doit généralement verser à l'acheteur le paiement conditionnel, qui correspond généralement à la "valeur nominale" (valeur notionnelle totale) de l'obligation de référence. Le paiement conditionnel peut prendre la forme d'un règlement en espèces ou d'une livraison physique de l'obligation de référence en échange du paiement de la valeur nominale de l'obligation. Le Fonds peut être l'acheteur ou le vendeur de la transaction. Si le Fonds est acheteur et qu'aucun événement de crédit ne se produit, il peut perdre son investissement et ne rien récupérer. Toutefois, si un événement de crédit se produit, l'acheteur reçoit généralement la valeur nominale totale pour une obligation de référence qui peut avoir peu ou pas de valeur. Si le Fonds est vendeur, il reçoit un taux de revenu fixe pendant toute la durée du contrat, qui est généralement comprise entre un mois et cinq ans, à condition qu'aucun événement de crédit ne se produise. Si un événement de crédit se produit, le vendeur peut payer à l'acheteur la totalité de la valeur notionnelle des obligations de référence. Les CDS comportent des risques plus importants que si le Fonds avait investi directement dans l'obligation de référence. Outre les risques généraux de marché, les CDS sont soumis au risque de liquidité, au risque de crédit et au risque de base. Si un événement de crédit devait se produire, la valeur de l'obligation de référence reçue par le vendeur, associée aux paiements périodiques précédemment reçus, pourrait être inférieure à la valeur notionnelle totale qu'il paie à l'acheteur, ce qui entraînerait une perte de valeur pour le Fonds. Le Fonds peut utiliser les CDS à des fins de couverture, d'allocation tactique d'actifs, de prise de position sur l'orientation des marchés ou des titres de créance et d'investissement efficace.</p> <p>Le Fonds peut également utiliser les techniques suivantes à des fins de gestion efficace de portefeuille, telles que la couverture et l'amélioration des performances (c'est-à-dire la réduction des coûts, la génération de capital ou de revenus Supplémentaires, etc.</p>
--	--	---

		<p><i>Accords de prêt de titres</i></p> <p>Le prêt de titres est le transfert temporaire de titres par un prêteur à un emprunteur, l'emprunteur s'engageant à restituer des titres équivalents au prêteur à une date convenue à l'avance. Ces accords seront généralement utilisés pour augmenter et améliorer les rendements globaux du fonds par le biais de frais financiers.</p>
Techniques de gestion efficace de portefeuille	<p>Le fonds peut également utiliser les techniques suivantes à des fins de gestion efficace de portefeuille, conformément aux conditions définies par la Banque centrale de temps à autre en ce qui concerne ces techniques.</p> <p><i>Contrats de prêt de titres</i> : Le prêt de titres est le transfert temporaire de titres par un prêteur à un emprunteur, l'emprunteur s'engageant à restituer des titres équivalents au prêteur à une date convenue à l'avance. Ces accords seront généralement utilisés pour augmenter et améliorer les rendements globaux du fonds par le biais de frais financiers. La proportion maximale des actifs sous gestion du Fonds pouvant faire l'objet d'accords de prêt de titres est de 100 % (sur la base de la valeur des garanties pouvant être déposées auprès des contreparties). Toutefois, il n'est pas prévu que plus de 5 % des actifs du Fonds fassent l'objet d'accords de prêt de titres.</p> <p><i>Accords de sous-prise ferme</i> : Le Fonds peut, de temps à autre, conclure des accords de sous-prise ferme afin d'acquérir des titres dans lesquels le Fonds est autorisé à investir et/ou de générer des revenus Supplémentaires pour le Fonds.</p>	<p>Le fonds peut également utiliser les techniques suivantes à des fins de gestion efficace de portefeuille, conformément aux conditions définies par la Banque centrale de temps à autre en ce qui concerne ces techniques.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contrats à terme; • Futures ; • Options ; • les accords de swap ; et • Swaps de rendement total. <p>En ce qui concerne les SFT utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille, il s'agit notamment des swaps de rendement total, des opérations de mise en pension et des prêts de titres.</p> <p>Le conseiller en investissement prévoit que l'exposition attendue du fonds au prêt de titres sera de 100 % des actifs sous gestion (sur la base de la valeur des garanties qui peuvent être déposées auprès des contreparties). Toutefois, il n'est pas prévu que plus de 5 % des actifs soient soumis au prêt de titres.</p> <p>Le conseiller en investissement prévoit que l'exposition attendue et l'exposition maximale du Fonds aux swaps de rendement total atteindront respectivement 100 % et 150 % des actifs sous gestion du Fonds (sur la base de la valeur notionnelle de ces instruments).</p> <p>L'exposition attendue du Fonds aux swaps de rendement total peut être rencontrée, par exemple, lorsque le Fonds a des expositions plus élevées que la normale à des secteurs ou des pays où il est plus efficace de détenir des swaps de rendement total que les actions sous-jacentes, ou lorsque les swaps de rendement total compensent ou couvrent d'autres investissements au sein du Fonds.</p>

		<p>Lorsque des actifs soumis au règlement relatif aux opérations de financement sur titres (règlement (UE) 2015/2365) sont reçus par le Fonds, ils seront conservés auprès du Dépositaire.</p> <p>Pour éviter toute ambiguïté et nonobstant toute disposition contraire dans le Prospectus, la Société de gestion veillera à ce que tous les revenus provenant de techniques de gestion de portefeuille efficaces, nets des coûts opérationnels directs et indirects, soient restitués au fonds.</p> <p>De plus amples informations concernant les SFT, y compris la gestion des garanties et les contreparties éligibles, sont présentées dans le Prospectus sous la rubrique " Opérations de financement de titres et gestion efficace de portefeuille ". De plus amples informations sur les risques associés aux SFT et à la gestion des garanties sont présentées dans le Supplément sous le titre " Gestion des risques ".</p>
Indices financiers	Comme indiqué ci-dessus, le Fonds peut utiliser certains instruments dérivés pour investir dans des indices financiers qui offrent une exposition aux catégories d'actifs énumérées ci-dessus. De plus amples informations à ce sujet figurent dans la section du Prospectus intitulée " Investissement dans des indices financiers par le biais d'instruments financiers dérivés ".	<p>Le Fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés pour obtenir une exposition aux indices financiers décrits ci-dessus à des fins d'investissement, de gestion efficace de portefeuille et de couverture. Les indices sélectionnés par le conseiller en investissement répondront aux exigences relatives aux indices financiers telles que définies dans les règlements de la Banque centrale sur les OPCVM. En particulier, ils seront suffisamment diversifiés, représenteront une référence adéquate pour les marchés auxquels ils se réfèrent, seront publiés de manière appropriée et seront gérés indépendamment de la gestion du Fonds. Les indices d'actions sélectionnés offriront une exposition aux sociétés cotées ou négociées sur des bourses reconnues. Les indices financiers sélectionnés par le Conseiller en investissement seront généralement des indices de marchés d'actions.</p> <p>Les détails des indices utilisés par le fonds seront fournis aux Actionnaires par le conseiller en investissement sur demande et figureront dans les comptes semestriels et annuels de la société. Ces indices comprennent les indices MSCI, les indices FTSE, les indices iBOXX, les indices Markit iTraxx et CDX, les indices Nasdaq, les indices Nikkei, les indices Russell, les indices S&P Dow Jones, les indices BofA Merrill Lynch et les indices Bloomberg Capital. Tous les indices utilisés répondront aux exigences de la Banque centrale et seront conformes à</p>

		<p>l'objectif et à la politique d'investissement du Fonds.</p> <p>Les indices financiers auxquels le Fonds peut être exposé seront rééquilibrés sur une base trimestrielle ou mensuelle (mais pas plus fréquemment qu'une fois par mois). Étant donné que le Fonds investira généralement dans les indices financiers en utilisant des instruments financiers dérivés, le rééquilibrage d'un indice financier n'aura pas d'impact significatif sur ses coûts. Si la pondération d'un composant particulier d'un indice financier dépasse par la suite les restrictions d'investissement de l'OPCVM, le Conseiller en investissement cherchera en priorité à remédier à la situation en tenant compte des meilleurs intérêts des Actionnaires et du Fonds.</p>
Exposition globale et effet de levier	<p>Le Fonds est un utilisateur sophistiqué de produits dérivés, qui peut utiliser un certain nombre d'instruments dérivés complexes à des fins d'investissement et/ou de gestion efficace de portefeuille. Le Fonds peut tirer parti de ses positions pour générer une exposition notionnelle supérieure à la valeur nette d'inventaire du Fonds lorsqu'elle est calculée à l'aide de la méthodologie VaR conformément aux exigences de la Banque centrale.</p> <p>Dans des conditions de marché normales, le Fonds envisage d'utiliser un effet de levier compris entre 20 % et 200 %, mais il peut parfois dépasser ou être inférieur à ces niveaux. Cet effet de levier est calculé en utilisant la somme des valeurs nominales des produits dérivés utilisés, comme l'exige la Banque centrale.</p> <p>Ce calcul ne tient pas compte des accords de compensation et de couverture que le Fonds a mis en place à tout moment.</p> <p>Il est prévu que l'exposition du Fonds générée par l'utilisation d'instruments dérivés, calculée sur la base de la méthode de la somme des notionnels décrite ci-dessus, soit généralement d'environ 1,5 : 1 pour les positions longues et courtes, mais la proportion des positions longues et courtes du Fonds dépendra des conditions du marché à un moment donné. Ces positions longues et courtes peuvent être prises dans toutes les catégories d'actifs, conformément à la politique d'investissement du Fonds décrite ci-dessus.</p> <p>Conformément au paragraphe 6.1 du Prospectus, à la rubrique " Restrictions d'investissement " et à la sous-rubrique " Instruments</p>	<p>La Société est tenue, en vertu de la réglementation sur les OPCVM, d'utiliser un processus de gestion des risques qui lui permettra de mesurer, de surveiller et de gérer avec précision les risques liés aux instruments financiers dérivés qu'elle utilise et leur contribution au profil de risque global du Fonds. La méthode " Value-at-Risk " ou " VaR " utilisée par le Conseiller en investissement est l'une des deux méthodes explicitement autorisées par la Réglementation sur les OPCVM à cette fin, et les détails de ce processus ont été fournis à la Banque centrale dans la déclaration sur le processus de gestion des risques que la Société a déposée auprès de la Banque centrale. La Société ou la Société de gestion au nom de la Société fournira, sur demande, des informations Supplémentaires aux Actionnaires concernant les méthodes de gestion des risques employées, y compris les limites quantitatives appliquées et toute évolution récente des caractéristiques de risque de la prà revenueipale catégorie d'investissements.</p> <p>La VaR est une estimation de la perte potentielle maximale due au risque de marché plutôt qu'à l'effet de levier. L'approche de la VaR estime la perte potentielle maximale à un niveau de confiance donné, ou probabilité, sur une période spécifique dans des conditions de marché normales. Le Fonds utilisera l'approche de la VaR absolue, selon laquelle la VaR du portefeuille du Compartiment ne peut excéder 20 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le calcul de la VaR sera effectué conformément aux paramètres suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> i. un intervalle de confiance unilatéral de 99 % ; ii. une période de détention équivalente à 1 mois (20 jours ouvrables) ;

	<p>financiers dérivés ", le Fonds utilisera le modèle de la VaR absolue dans le cadre de son processus de gestion des risques et respectera les limites applicables au modèle de la VaR absolue énoncées dans cette section. La VaR absolue du Fonds, calculée quotidiennement, mesurée avec un niveau de confiance unilatéral de 99 %, une période de détention de 20 jours et une période d'observation historique d'au moins un an, est limitée à 20 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds. Cela ne signifie pas que les pertes ne peuvent pas dépasser 20 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds, mais plutôt que l'on ne s'attendrait à ce que les pertes dépassent 20 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds que dans 1 % des cas, en supposant que les positions soient détenues pendant 20 jours.</p> <p>L'approche de la VaR étant basée sur une période d'observation historique, le résultat de la VaR peut être biaisé si des conditions de marché anormales prévalent ou sont omises de la période d'observation historique.</p>	<p>iii. une période d'observation effective (historique) d'au moins 1 an (250 jours ouvrables), à moins qu'une période d'observation plus courte ne soit justifiée par une augmentation significative de la volatilité des prix (par exemple des conditions de marché extrêmes) ;</p> <p>iv. des mises à jour trimestrielles de l'ensemble des données, avec des mises à jour plus fréquentes lorsque les prix du marché sont soumis à des changements importants ;</p> <p>v. au moins des calculs quotidiens.</p>						
		<p>Le Conseiller en investissement surveillera également le niveau d'entrée en vigueur de levier utilisé par le Compartiment. Les détails d'une estimation de l'effet de levier attendu du Fonds, dans des conditions de marché normales, calculée à cette fin comme la somme de toutes les positions dérivées notionnelles, y compris les positions de couverture du risque de change, sont présentés ci-dessous.</p>						
		<table><tr><td>Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund</td><td>Somme des valeurs notionnelles des produits dérivés utilisés par le Fonds</td></tr><tr><td>Effet de levier attendu dans des conditions de marché normales</td><td>100 % de la VNI du fonds</td></tr><tr><td>Niveaux maximums de l'effet de levier</td><td>250% de la VNI du Fonds</td></tr></table>	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund	Somme des valeurs notionnelles des produits dérivés utilisés par le Fonds	Effet de levier attendu dans des conditions de marché normales	100 % de la VNI du fonds	Niveaux maximums de l'effet de levier	250% de la VNI du Fonds
		Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund	Somme des valeurs notionnelles des produits dérivés utilisés par le Fonds					
		Effet de levier attendu dans des conditions de marché normales	100 % de la VNI du fonds					
		Niveaux maximums de l'effet de levier	250% de la VNI du Fonds					
		<table><tr><td>Classe d'actifs</td><td>Maximum anticipé des valeurs absolues pour les positions longues</td><td>Maximum anticipé des valeurs absolues pour les positions courtes</td></tr><tr><td>Titres de participation</td><td>150%</td><td>100%</td></tr></table>	Classe d'actifs	Maximum anticipé des valeurs absolues pour les positions longues	Maximum anticipé des valeurs absolues pour les positions courtes	Titres de participation	150%	100%
		Classe d'actifs	Maximum anticipé des valeurs absolues pour les positions longues	Maximum anticipé des valeurs absolues pour les positions courtes				
		Titres de participation	150%	100%				
		<p>Les Actionnaires doivent savoir qu'il est possible que l'effet de levier soit plus élevé que dans des conditions de marché normales et, à cet égard, le niveau maximum de l'effet de levier pour le Fonds est également indiqué.</p>						
<p>Le calcul du niveau attendu de l'effet de levier, basé sur la somme de la valeur absolue des notionnels des produits dérivés utilisés par le Fonds, est effectué conformément aux exigences de la Banque centrale. Ce</p>								

		<p>chiffre ne tient pas compte des accords de compensation et de couverture que le Fonds a mis en place à tout moment, même si ces accords de compensation et de couverture sont utilisés à des fins de réduction des risques. Il ne s'agit donc pas d'une méthode de mesure de l'effet de levier ajustée au risque, ce qui signifie que ce chiffre est plus élevé qu'il ne le serait si ces accords de compensation et de couverture étaient pris en compte, étant donné que ces accords de compensation et de couverture, s'ils sont pris en compte, peuvent réduire le niveau d'exposition réel à l'investissement.</p> <p>Les investisseurs potentiels du Fonds sont également invités à se référer aux politiques générales applicables à chaque Fonds de la Société, qui figurent à la rubrique " LA SOCIÉTÉ - Objectifs et politiques d'investissement " du Prospectus.</p>
Profil d'un investisseur type	Un investissement dans le Fonds est conçu pour être un investissement à long terme, généralement de 5 à 7 ans, et les investisseurs ne doivent donc pas s'attendre à obtenir des gains à court terme. Le Fonds convient aux investisseurs qui peuvent se permettre de mettre de côté le capital pour le cycle d'investissement et qui recherchent un risque d'investissement moyen à élevé.	Même profil d'un investisseur type en ce qui concerne le Fonds absorbant
Devise de référence	Dollar américain	Même devise de base pour le Fonds absorbant
Jour ouvrable	Un jour où les banques sont généralement ouvertes à Dublin ou tout autre jour que le Gestionnaire peut, avec l'accord du Dépositaire, déterminer.	Tout jour (à l'exclusion des samedis, dimanches et jours fériés) où les banques sont ouvertes à Londres et à Dublin et/ou tout autre lieu que les Administrateurs peuvent déterminer de temps à autre, ou tout autre jour déterminé par les Administrateurs, en consultation avec la Société de gestion, et notifié aux Actionnaires ;
Jour de transaction	Tous les jours ouvrables.	Chaque jour ouvrable du Fonds absorbant comme indiqué ci-dessus
Délai de transaction / Avis	Les souscriptions et les rachats d'Actions seront effectués chaque Jour de transaction à condition que l'avis de souscription/rachat ait été reçu par le Gestionnaire avant 12h00 (heure du Royaume-Uni) le Jour de transaction concerné.	Les Formulaires de demande/formulaires de rachat, dûment complétés, doivent être reçus au plus tard à 11 h 59 (heure irlandaise) le Jour de transaction concerné ou tout autre jour et/ou heure que les Administrateurs détermineront de temps à autre, en consultation avec la Société de gestion, de manière générale et comme notifié à l'avance aux Actionnaires, étant entendu que les Formulaires de demande/formulaires de rachat reçus après l'Heure limite de transaction pour les souscriptions/l'Heure limite de transaction pour les rachats seront traités le Jour ouvrable suivant.
Jour d'évaluation	Tout jour de transaction pertinent et le dernier jour ouvrable de chaque mois et/ou le dernier jour de la période comptable, étant entendu que chaque fonds est évalué aussi souvent qu'il effectue des transactions.	N/A

Point d'évaluation	L'heure à laquelle la Valeur nette d'inventaire par Action de chaque Compartiment est déterminée chaque Jour d'évaluation est 23h00, heure du Royaume-Uni, ou toute autre heure déterminée par le Gestionnaire.	<p>Le point d'évaluation pour chaque jour de transaction est actuellement minuit (heure irlandaise) le jour de transaction.</p> <p>Le dernier prix négocié sur chaque marché pertinent sera utilisé pour les souscriptions.</p>																		
Souscription initiale minimale	<p>La souscription initiale minimale de chaque investisseur pour chaque classe d'actions ordinaires, de distribution MO, de distribution MR, Distribution QO, Distribution QR, Distribution SO, Distribution SR, Les Actions R et les Actions des Agents Vendeurs, sauf accord contraire du Gérant, sont des Actions d'une valeur 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 ou 200.000 MXN (ou l'équivalent en devises étrangères).</p> <p>La souscription initiale minimale de chaque investisseur pour chaque catégorie d'Actions U, sauf accord contraire du Gestionnaire, est pour les Actions d'une valeur 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 ou MXN 20 000 000 (ou son équivalent en devises étrangères).</p> <p>La souscription initiale minimale de chaque investisseur pour chaque catégorie d'actions institutionnelles, Distribution MI, Les Actions de Distribution QI, de Distribution SI et X, à moins que le Gestionnaire n'en convienne autrement, sont des Actions d'une valeur 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 ou MXN 400 000 000 (ou son équivalent en devises étrangères).</p> <p>La souscription initiale minimale de chaque investisseur pour les actions W sera, sauf disposition contraire ci-dessous, de 40 000 000 USD, 40 000 000 EUR, 24 000 000 GBP, 4 000 000 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 ou 800 000 000</p>	<table><tr><td>Classe A1</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Classe A2</td><td>€1,000</td></tr><tr><td>Classe A5</td><td>€5,000,000</td></tr><tr><td>Classe A8</td><td>€20,000,000</td></tr><tr><td>Classe B1</td><td>1 000 USD</td></tr><tr><td>Classe B8</td><td>20 000 000 USD</td></tr><tr><td>Classe C8</td><td>£20,000,000</td></tr><tr><td>Classe C11</td><td>£50,000,000</td></tr><tr><td>Classe H11</td><td>50 000 000 AUD</td></tr></table> <p>Si les classes d'actions sont émises dans des devises autres que celles spécifiquement mentionnées ci-dessus, les montants minimums de la souscription initiale et de la souscription Supplémentaire sont l'équivalent arrondi dans la devise concernée des montants en dollars américains mentionnés dans le tableau ci-dessus.</p> <p>Les administrateurs ont renoncé à toute exigence de souscription initiale minimale dans le cadre de la Fusion.</p> <p>Les montants minimums d'investissement ci-dessus s'appliquent aux versions de capitalisation et de distribution (le cas échéant) de chaque classe, lorsque ces versions sont disponibles.</p>	Classe A1	€1,000	Classe A2	€1,000	Classe A5	€5,000,000	Classe A8	€20,000,000	Classe B1	1 000 USD	Classe B8	20 000 000 USD	Classe C8	£20,000,000	Classe C11	£50,000,000	Classe H11	50 000 000 AUD
Classe A1	€1,000																			
Classe A2	€1,000																			
Classe A5	€5,000,000																			
Classe A8	€20,000,000																			
Classe B1	1 000 USD																			
Classe B8	20 000 000 USD																			
Classe C8	£20,000,000																			
Classe C11	£50,000,000																			
Classe H11	50 000 000 AUD																			

	MXN (ou l'équivalent en devises étrangères).			
	Aucun minimum d'investissement n'est appliqué aux actions Z.			
Souscription supplémentaire minimale	N/A	Classe A1	€1,000	
		Classe A2	€1,000	
		Classe A5	€1,000	
		Classe A8	€1,000	
		Classe B1	1 000 USD	
		Classe B8	1 000 USD	
		Classe C8	£1,000	
		Classe C11	£1,000	
		Classe H11	1 000 AUD	
Montant minimum de remboursement	N/A	Classe A1	€1,000	
		Classe A2	€1,000	
		Classe A5	€1,000	
		Classe A8	€1,000	
		Classe B1	1 000 USD	
		Classe B8	1 000 USD	
		Classe C8	£1,000	
		Classe C11	£1,000	
		Classe H11	1 000 AUD	
Participation résiduelle minimale	Applicable aux actions P uniquement Pour toutes les actions P, le montant minimum de détention est de 500 000 HKD (ou l'équivalent en devises étrangères). Un détenteur d'actions P n'a pas le droit de demander un rachat partiel de sa participation dans une catégorie particulière d'actions P si (a) cela a pour effet de faire tomber sa participation dans cette catégorie en dessous de 500 000 HKD (ou l'équivalent en devises étrangères) ou (b) si sa participation dans cette catégorie est déjà inférieure à 500 000 HKD (ou l'équivalent en devises étrangères) en raison de la dépréciation de la valeur de sa participation depuis qu'il a acquis des actions dans la catégorie en question.	Classe A1	€1,000	Si la participation dans une classe est inférieure au montant de la "participation résiduelle" spécifié dans le tableau ci-dessus, le conseil d'administration se réserve le droit de racheter obligatoirement la participation.
		Classe A2	€1,000	
		Classe A5	€5,000,000	
		Classe A8	€20,000,000	
		Classe B1	1 000 USD	
		Classe B8	20 000 000 USD	
		Classe C8	£20,000,000	
		Classe C11	£50,000,000	
		Classe H11	50 000 000 AUD	
Politique de distribution	Il est prévu que des distributions soient effectuées dans des circonstances normales, comme indiqué ci-dessous.	Actions distribuant des revenus		

	<p><i>Distributions mensuelles</i></p> <p>Dans des circonstances normales, il est prévu que les distributions des Actions de Distribution MO, MI et MR soient effectuées mensuellement (après la fin de chaque mois civil).</p> <p><i>Distributions trimestrielles</i></p> <p>Dans des circonstances normales, il est prévu que les distributions des actions QO, QI et QR soient effectuées trimestriellement (après la fin de chaque trimestre civil).</p> <p><i>Distributions semestrielles</i></p> <p>Dans des circonstances normales, il est prévu que les distributions d'actions de distribution SO, SI et SR soient " ex-dividende " le premier jour de transaction de janvier et de juillet et que la distribution semestrielle soit normalement payée aux Actionnaires au plus tard le 28 février et le 31 août respectivement.</p> <p><i>Distributions annuelles</i></p> <p>Pour toutes les autres catégories d'actions du Fonds qui comprennent des actions à revenu, il est prévu que les distributions soient normalement " ex-dividende " le premier jour de transaction de juillet de chaque année et que la distribution annuelle soit normalement payée aux Actionnaires au plus tard le 31 août de chaque année.</p> <p>De plus amples informations relatives au paiement des dividendes sont contenues dans la section du Prospectus intitulée "Dividendes".</p>	<p>L'intention actuelle des Administrateurs est de distribuer, au titre de chaque exercice comptable, la quasi-totalité du revenu net (y compris les intérêts et les dividendes) du Fonds attribuable aux classes distributrices du Fonds (les " Classes distributrices ") au titre de chaque exercice comptable. À la discrétion des administrateurs, lorsque les revenus disponibles dans le Fonds sont insuffisants, des dividendes peuvent être déclarés et payés sur les plus-values nettes réalisées (c'est-à-dire les plus-values réalisées nettes des moins-values réalisées et non réalisées) et/ou sur les moins-values nettes réalisées et non réalisées (c'est-à-dire les plus-values réalisées et non réalisées nettes des moins-values réalisées et non réalisées).</p> <p>Pour toutes les catégories d'actions du fonds qui comprennent des actions de distribution, il est prévu que les distributions soient normalement " ex-dividende " le premier jour de transaction de janvier de chaque année et que la distribution annuelle soit normalement payée aux Actionnaires au plus tard le 31 janvier de chaque année.</p> <p>Actions de capitalisation</p> <p>Les Administrateurs ne prévoient pas de verser des dividendes ou d'autres distributions aux détenteurs de classes de capitalisation du Fonds (les " Classes de capitalisation ") à partir des revenus et bénéfices du Fonds attribuables à ces classes de capitalisation. Le montant du revenu net attribuable à une catégorie des Catégories de capitalisation au 1er janvier et au 1er juillet (dates d'attribution) fera partie du capital du Fonds*.</p> <p>*La première date d'allocation pour les classes de capitalisation est le 1er janvier 2026 (en supposant que les classes de capitalisation aient été lancées avant cette date).</p> <p>Ce fonds opère une égalisation des revenus dont les détails sont présentés dans le Prospectus sous la rubrique " Fiscalité au Royaume-Uni ".</p> <p>Les investisseurs sont invités à se reporter à la section " POLITIQUE DE DIVIDENDES ET DE RÉINVESTISSEMENT " du Prospectus pour plus de détails sur la politique de dividendes et de réinvestissement du Fonds.</p>
Indicateur de risque		

<p>(PRIIPS KID)</p> <p>Profil de risque et de rendement (UCITS KIID)</p>	<p>L'indicateur de risque des catégories d'actions concernées du Fonds absorbé, tel que défini dans les PRIIPs KIDs pour chacune de ces catégories, est compris entre 3 et 4, Le profil de risque et de rendement du Fonds absorbé, tel qu'il est défini dans le document d'information clé pour l'investisseur de l'OPCVM, est de 5.</p>	<p>L'indicateur de risque du Fonds absorbant tel que défini dans le PRIIPs KID de la classe d'actions A2 De capitalisation EUR Couvertes, qui est la classe PRIIPs KID représentative de toutes les classes d'actions du Fonds absorbant, est 3.</p> <p>Le profil de risque et de rendement du Fonds absorbant, tel que défini dans les documents d'information clé pour l'investisseur de l'OPCVM, est de 5.</p>
<p>Facteurs de risque (PRIIPs KID)</p> <p>Veuillez également vous reporter aux sections relatives aux facteurs de risque du Prospectus et des Suppléments des fonds pour une présentation complète des risques.</p>	<p>L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant au moins 5 ans.</p> <p>Le risque réel peut varier de manière significative si vous investissez à un stade précoce et vous pouvez récupérer moins.</p> <p>L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.</p> <p>Un produit classé 3 sur 7 est une classe de risque moyen-faible. Les pertes potentielles liées aux performances futures sont évaluées à un niveau moyen-faible, et il est peu probable que de mauvaises conditions de marché aient un impact sur notre capacité à vous payer.</p> <p>Un produit classé 4 sur 7 est une classe de risque moyenne. Les pertes potentielles liées aux performances futures sont évaluées à un niveau moyen et de mauvaises conditions de marché peuvent avoir un impact sur notre capacité à vous payer.</p> <p>Soyez conscient du risque de change. Si vous choisissez une catégorie d'actions en devise étrangère, vous serez exposé au risque de change et votre rendement final dépendra du taux de change entre la devise étrangère et votre devise locale. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.</p> <p>Vous trouverez plus d'informations sur les autres risques dans le Prospectus à l'adresse www.gam.com.</p> <p>Ce produit n'offre aucune protection contre les performances futures du</p>	<p>L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant au moins 5 ans.</p> <p>Le risque réel peut varier de manière significative si vous encaissez votre argent à un stade précoce et vous pouvez récupérer moins.</p> <p>Soyez conscient du risque de change. Vous recevrez des paiements dans une autre devise, de sorte que le rendement final que vous obtiendrez dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur présenté ci-dessus.</p> <p>Veuillez noter que même la catégorie de risque la plus faible peut vous faire perdre de l'argent et que des circonstances de marché extrêmement défavorables peuvent vous faire subir des pertes importantes dans tous les cas. L'indicateur synthétique de risque ne reflète que le risque de marché et le risque de crédit du produit. Les autres risques matériellement pertinents pour le produit qui ne sont pas pris en compte dans l'indicateur de risque synthétique sont : l'effet de levier, les produits dérivés, la liquidité, l'indice, la capitalisation boursière, la couverture, la contrepartie, la devise, la concentration du portefeuille et le risque lié aux marchés émergents, le cas échéant.</p> <p>Ce produit ne comporte aucune protection contre les performances futures du marché, de sorte que vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.</p> <p>Pour plus de détails sur les risques encourus par la société, veuillez consulter le Prospectus qui peut être obtenu auprès de Liontrust (adresse à retenir dans le PRIIPs KID) ou en ligne à l'adresse</p>

	marché, de sorte que vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement.	www.liontrust.eu.
<p>Facteurs de risque (UCITS KIID)</p> <p>Veuillez également vous reporter aux sections relatives aux facteurs de risque du Prospectus et des Suppléments des fonds pour une présentation complète des risques.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Risque d'entrée en vigueur de levier : les produits dérivés peuvent multiplier l'exposition aux actifs sous-jacents et exposer le fonds au risque de pertes substantielles. • Risque de contrepartie / Dérivés : si une contrepartie à un contrat financier dérivé venait à manquer à ses obligations, la valeur du contrat, le coût de son remplacement et les liquidités ou les titres détenus par la contrepartie pour le faciliter pourraient être perdus. • Risque de concentration : la concentration sur un nombre limité de titres et de secteurs industriels peut entraîner une plus grande volatilité que l'investissement dans des fonds largement diversifiés. • Risque spécial pays / Chine : des changements dans les politiques politiques, sociales ou économiques de la Chine peuvent affecter de manière significative la valeur des investissements du Fonds. La législation fiscale chinoise est également appliquée dans le cadre de politiques susceptibles d'être modifiées sans préavis et avec effet rétroactif. • Risque de change - Classe d'actions non libellées dans une devise de base : les classes d'actions non libellées dans une devise de base peuvent ou non être couvertes par rapport à la devise de base du fonds. Les variations des taux de change auront un impact sur la valeur des actions du fonds qui ne sont pas libellées dans la devise de base. Lorsque des stratégies de couverture sont employées, elles peuvent ne pas être pleinement efficaces. • Capital à risque : tous les investissements financiers comportent un élément de risque. Par conséquent, la valeur de l'investissement et les revenus qui en découlent varient et le montant de l'investissement initial ne peut être garanti. • Actions : les investissements en actions (directement ou indirectement par le biais de produits dérivés) peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de valeur. 	<p>L'indicateur synthétique de risque et de rendement peut ne pas prendre pleinement en compte les risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - qu'une entreprise puisse faire faillite, ce qui réduirait sa valeur au sein du fonds ; - les investissements à l'étranger peuvent comporter un risque de change plus élevé. Ils sont évalués par rapport à leur devise locale qui peut évoluer à la hausse ou à la baisse par rapport à la devise du Fonds. • Le fonds peut investir dans des produits dérivés. Les produits dérivés sont utilisés pour se protéger contre les fluctuations de change, de crédit ou de taux d'intérêt, ou à des fins d'investissement. Il existe un risque que des pertes soient enregistrées sur les positions en produits dérivés ou que les contreparties ne parviennent pas à conclure les transactions. • Le Fonds utilise des instruments dérivés qui peuvent entraîner des niveaux de trésorerie plus élevés. En dehors des conditions normales, le Fonds peut choisir de détenir des niveaux plus élevés de liquidités. Les liquidités peuvent être déposées auprès de plusieurs contreparties de crédit (par exemple, des banques internationales) ou dans des obligations à court terme. Un risque de crédit survient si une ou plusieurs de ces contreparties ne sont pas en mesure de restituer les liquidités déposées. • Les limites de volatilité du Fonds sont calculées à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). Lorsque les taux d'intérêt sont élevés, les limites de volatilité implicites du Fonds peuvent augmenter, ce qui se traduit par un score plus élevé de l'indicateur de risque. Un score plus élevé ne signifie pas nécessairement que le Fonds est plus risqué et peut résulter des conditions générales du marché. • Le fonds peut investir dans les marchés émergents, ce qui comporte un risque plus élevé que les investissements dans les pays plus développés. Cela peut entraîner une plus grande volatilité et des baisses plus importantes de la valeur du fonds à court terme. • Certains pays, dont la Chine, présentent un risque plus élevé d'imposition de sanctions financières et économiques, ce qui peut avoir un impact économique significatif sur toute société opérant ou basée dans ces pays et sur leur capacité à commercer normalement. De telles sanctions peuvent entraîner une baisse significative de la

		<p>valeur des investissements dans le fonds et des problèmes de liquidité qui pourraient empêcher le fonds d'honorer ses rachats.</p> <ul style="list-style-type: none"> Le fonds peut investir dans des sociétés plus petites et peut investir une petite proportion (moins de 10 %) du fonds dans des titres non cotés. Il peut y avoir des contraintes de liquidité sur ces titres de temps à autre, c'est-à-dire que dans certaines circonstances, le fonds peut ne pas être en mesure de vendre une position à sa pleine valeur ou à court terme. Cela peut affecter la performance et peut amener le fonds à différer ou à suspendre les rachats de ses actions. Le Fonds peut rencontrer des contraintes de liquidité de temps à autre. L'écart entre le prix d'achat et le prix de vente des actions reflétera la nature moins liquide des avoirs sous-jacents. Il n'y a aucune garantie qu'un rendement absolu soit généré sur une période donnée. 																																																						
Frais courants (tels qu'indiqués dans le PRIIPS KID correspondant) - frais de gestion et autres administratifs ou opérationnels coûts	<table> <tr> <td>Ordinaires couvertes EUR À revenu</td><td>IE00B5BBQJ73</td><td>1.72%</td></tr> <tr> <td>Agent de vente C Couvertes EUR De capitalisation</td><td>IE00B5B3SJ76</td><td>2.41%</td></tr> <tr> <td>Institutionnelles Couvertes EUR De capitalisation</td><td>IE00BJJKJP13</td><td>1.22%</td></tr> <tr> <td>Z Couvertes EUR De capitalisation</td><td>IE00BJTCXJ94</td><td>1.03%</td></tr> <tr> <td>USD ordinaire À revenu</td><td>IE00B5BJ3567</td><td>1.72%</td></tr> <tr> <td>Z USD De capitalisation</td><td>IE00BJTCXH70</td><td>1.03%</td></tr> <tr> <td>Z Couvertes GBP De capitalisation</td><td>IE00BJTNQB56</td><td>1.02%</td></tr> <tr> <td>Z II Couvertes GBP De capitalisation</td><td>IE00BJBM0Z26</td><td>0.37%</td></tr> <tr> <td>Z II AUD À revenu</td><td>IE000G99GXX5</td><td>0.38%</td></tr> </table>	Ordinaires couvertes EUR À revenu	IE00B5BBQJ73	1.72%	Agent de vente C Couvertes EUR De capitalisation	IE00B5B3SJ76	2.41%	Institutionnelles Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJJKJP13	1.22%	Z Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJTCXJ94	1.03%	USD ordinaire À revenu	IE00B5BJ3567	1.72%	Z USD De capitalisation	IE00BJTCXH70	1.03%	Z Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJTNQB56	1.02%	Z II Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJBM0Z26	0.37%	Z II AUD À revenu	IE000G99GXX5	0.38%	<table> <tr> <td>Classe A1 De distribution EUR Couvertes</td><td>IE000CE5T7E8</td><td>1.71%</td></tr> <tr> <td>Classe A2 De capitalisation EUR Couvertes</td><td>IE000BUZTHB4</td><td>2.21%</td></tr> <tr> <td>Classe A5 De capitalisation EUR Couvertes</td><td>IE000M0DUTO6</td><td>1.21%</td></tr> <tr> <td>Classe A8 De capitalisation EUR Couvertes</td><td>IE000LD4M2G5</td><td>0.96%</td></tr> <tr> <td>Classe B1 De distribution USD</td><td>IE000AAYYRU0</td><td>1.71%</td></tr> <tr> <td>Classe B8 De capitalisation USD</td><td>IE000FKYOYN0</td><td>0.96%</td></tr> <tr> <td>Classe C8 De capitalisation GBP Couvertes</td><td>IE00062SI2Y1</td><td>0.96%</td></tr> <tr> <td>Classe C11 De capitalisation GBP Couvertes</td><td>IE000CEFCRB3</td><td>0.21%</td></tr> <tr> <td>Classe H11 De distribution AUD Couvertes</td><td>IE0007XZYCV4</td><td>0.21%</td></tr> </table>	Classe A1 De distribution EUR Couvertes	IE000CE5T7E8	1.71%	Classe A2 De capitalisation EUR Couvertes	IE000BUZTHB4	2.21%	Classe A5 De capitalisation EUR Couvertes	IE000M0DUTO6	1.21%	Classe A8 De capitalisation EUR Couvertes	IE000LD4M2G5	0.96%	Classe B1 De distribution USD	IE000AAYYRU0	1.71%	Classe B8 De capitalisation USD	IE000FKYOYN0	0.96%	Classe C8 De capitalisation GBP Couvertes	IE00062SI2Y1	0.96%	Classe C11 De capitalisation GBP Couvertes	IE000CEFCRB3	0.21%	Classe H11 De distribution AUD Couvertes	IE0007XZYCV4	0.21%
Ordinaires couvertes EUR À revenu	IE00B5BBQJ73	1.72%																																																						
Agent de vente C Couvertes EUR De capitalisation	IE00B5B3SJ76	2.41%																																																						
Institutionnelles Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJJKJP13	1.22%																																																						
Z Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJTCXJ94	1.03%																																																						
USD ordinaire À revenu	IE00B5BJ3567	1.72%																																																						
Z USD De capitalisation	IE00BJTCXH70	1.03%																																																						
Z Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJTNQB56	1.02%																																																						
Z II Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJBM0Z26	0.37%																																																						
Z II AUD À revenu	IE000G99GXX5	0.38%																																																						
Classe A1 De distribution EUR Couvertes	IE000CE5T7E8	1.71%																																																						
Classe A2 De capitalisation EUR Couvertes	IE000BUZTHB4	2.21%																																																						
Classe A5 De capitalisation EUR Couvertes	IE000M0DUTO6	1.21%																																																						
Classe A8 De capitalisation EUR Couvertes	IE000LD4M2G5	0.96%																																																						
Classe B1 De distribution USD	IE000AAYYRU0	1.71%																																																						
Classe B8 De capitalisation USD	IE000FKYOYN0	0.96%																																																						
Classe C8 De capitalisation GBP Couvertes	IE00062SI2Y1	0.96%																																																						
Classe C11 De capitalisation GBP Couvertes	IE000CEFCRB3	0.21%																																																						
Classe H11 De distribution AUD Couvertes	IE0007XZYCV4	0.21%																																																						
Frais de gestion	<p>Actions ordinaires, de distribution MO, de distribution QO, de distribution SO et U Jusqu'à 0,15 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Institutionnel, Distribution MI, Distribution MR, Distribution QI, Distribution QR, Distribution SI, Distribution SR, Actions R, W et X Jusqu'à 0,15 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette</p>	<p>Les frais, charges et dépenses de la Société de gestion (plus la TVA y afférente) sont pris en charge par le conseiller en investissement et remboursés à la Société de gestion selon les modalités décrites dans la section sur les commissions opérationnelles fixes ci-dessous.</p>																																																						

	<p>d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Actions des agents vendeurs Jusqu'à 0,15 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire des actions du Fonds détenues par les agents-vendeurs.</p> <p>Z Actions Jusqu'à 0,15 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p>	
<p>Commission du Distributeur mondial, du Co-Gestionnaire d'investissement et du Gestionnaire d'investissement délégué en relation avec le Fonds absorbé</p> <p>Commission de gestion d'investissement relative au Fonds absorbant</p>	<p>Actions ordinaires, de distribution MO, de distribution QO, de distribution SO et U Jusqu'à 1,35 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Cette commission peut être augmentée jusqu'à 1,70 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du fonds, moyennant un préavis écrit raisonnable adressé aux Actionnaires.</p> <p>Institutionnel, Distribution MI, Distribution MR, Distribution QI, Distribution QR, Distribution SI, Distribution SR, Actions R, W et X Jusqu'à 0,85 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Cette commission peut être augmentée jusqu'à 1,20 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du fonds, moyennant un préavis écrit raisonnable adressé aux Actionnaires.</p> <p>Actions des agents vendeurs Jusqu'à 1,10 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire des actions du Fonds détenues par les agents-vendeurs.</p> <p>Z Actions Jusqu'à 0,85 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Cette commission peut être augmentée jusqu'à 1,20 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du fonds, moyennant un préavis écrit raisonnable</p>	<p>Le Conseiller en investissement est en droit de percevoir une commission mensuelle de conseil en investissement au titre des Actions du Compartiment, calculée comme indiqué à la section " CHARGES ET DÉPENSES - Frais de conseil en investissement " du Prospectus.</p> <p>Le pourcentage annuel de la commission de conseil en investissement pour la catégorie 1 est de 1,50 % de la valeur nette d'inventaire du fonds attribuable à chaque catégorie.</p> <p>Le pourcentage annuel de la commission de conseil en investissement spécifié pour la catégorie 2 est de 2,00 % de la valeur nette d'inventaire du fonds attribuable à chaque catégorie.</p> <p>Le pourcentage annuel de la commission de conseil en investissement spécifié pour la catégorie 5 est de 1,00 % de la valeur nette d'inventaire du fonds attribuable à chaque catégorie.</p> <p>Le pourcentage annuel de la commission de conseil en investissement spécifié pour la catégorie 8 est de 0,75 % de la valeur nette d'inventaire du fonds attribuable à chaque catégorie.</p> <p>Le pourcentage annuel de la commission de conseil en investissement spécifié pour la Classe 11 est de 0,00 % de la valeur nette d'inventaire de la Classe. Les Actionnaires de ces catégories d'actions paient des commissions (commissions de conseil en investissement et commissions de performance, le cas échéant) dans le cadre d'accords de gestion d'investissement distà revenus, comme convenu avec le conseiller en investissement, au cas par cas avec le conseiller en investissement. Ces commissions ne sont pas prélevées sur la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions.</p>

	adressé aux Actionnaires.			<p>Le pourcentage annuel de la commission de conseil en investissement spécifié pour la catégorie CF est de 1,00 % de la valeur nette d'inventaire du fonds attribuable à chaque catégorie.</p> <p>Les commissions susmentionnées s'appliquent à la version monétaire et aux versions de capitalisation et de distribution de chaque Classe lorsque ces versions sont disponibles (voir " Actions disponibles à la souscription ").</p>		
Frais de distribution des ventes	Actions de catégorie C 0,45 % par an de la valeur nette d'inventaire des actions C du fonds.			N/A		
Commission de performance	Ordinaires couvertes EUR À revenu	IE00B5BBQJ73	15%	Classe A1 De distribution EUR Couvertes	IE000CE5T7E8	15%
	Agent de vente C Couvertes EUR De capitalisation	IE00B5B3SJ76	15%	Classe A2 De capitalisation EUR Couvertes	IE000BUZTHB4	15%
	Institutionnelles Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJJKJP13	15%	Classe A5 De capitalisation EUR Couvertes	IE000M0DUTO6	15%
	Z Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJTCXJ94	10%	Classe A8 De capitalisation EUR Couvertes	IE000LD4M2G5	15%
	USD ordinaire À revenu	IE00B5BJ3567	15%	Classe B1 De distribution USD	IE000AAYYRU0	15%
	Z USD De capitalisation	IE00BJTCXH70	10%	Classe B8 De capitalisation USD	IE000FKYOYN0	15%
	Z Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJTNQB56	10%	Classe C8 De capitalisation GBP Couvertes	IE00062SI2Y1	15%
	Z II Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJBM0Z26	Imputé en dehors de la classe d'actions, le cas échéant	Classe C11 De capitalisation GBP Couvertes	IE000CEFCRB3	Imputé en dehors de la classe d'actions, le cas échéant
	Z II AUD À revenu	IE000G99GXX5	Imputé en dehors de la classe d'actions, le cas échéant	Classe H11 De distribution AUD Couvertes	IE0007XZYCV4	Imputé en dehors de la classe d'actions, le cas échéant
	<p>Outre les commissions payables au Gestionnaire financier par délégation, ce dernier a le droit de percevoir, sur les actifs du Fonds attribuables à chaque catégorie d'Actions du Fonds, une commission de performance (la " Commission de performance ") basée sur la surperformance de la Valeur nette d'inventaire par Action de cette catégorie (avant l'accumulation de toute Commission de performance) au cours d'une Période de calcul (telle que définie ci-dessous) par rapport au High Water Mark (tel que défini ci-dessous) en ce qui concerne cette catégorie.</p> <p>La commission de performance sera calculée et cumulée chaque jour d'évaluation, chaque cumul étant reflété dans la valeur nette d'inventaire</p>			<p>Les dispositions relatives à la commission de performance concernant le Fonds absorbant sont détaillées ci-dessous.</p> <p>Outre la commission de conseil en investissement, le conseiller en investissement a droit à une commission de performance prélevée sur les actifs attribuables à chaque catégorie d'actions du Fonds (la " commission de performance "), à l'exception des actions de catégorie 11. Aucune commission de performance n'est due au titre des actions de catégorie 11, qui feront l'objet d'accords de gestion d'investissement dista revenus entre l'investisseur et le conseiller en investissement, au cas par cas.</p>		

	<p>par action de la catégorie concernée.</p> <p>La Commission de performance (le cas échéant) relative à une classe sera payable et créditée au Gestionnaire financier par délégation le dernier Jour d'évaluation de chaque période de douze mois se terminant le 30 juin de chaque année (la " Période de calcul "), sous réserve des conditions ci-dessous.</p> <p>La période de référence de la performance correspond à la durée de vie totale du Fonds (à l'exception d'événements spéciaux tels qu'une Fusion ou le remplacement du Gestionnaire financier par un nouveau). Par conséquent, la fréquence de cristallisation à laquelle toute Commission de performance accumulée devient payable au Co-Gestionnaire d'investissement est annuelle.</p> <p>La commission de performance (le cas échéant) relative à une catégorie sera payée annuellement à terme échu au Gestionnaire financier conjoint dès que possible après la fin de la période de calcul et, en tout état de cause, dans les 30 jours suivant la fin de la période de calcul.</p> <p>La question de savoir si une telle commission de performance s'appliquera aux Actions Z sera laissée à la discrétion du Gérant et ces informations seront disponibles sur demande auprès de GAM Fund Management Limited (bureau de Dublin) ou divulguées sur le site www.gam.com. <i>Veuillez noter qu'une commission de performance s'applique à certaines Actions Z du Fonds absorbé qui sont soumises à une commission de performance et s'élève à 10 % par an de la surperformance du High Water Mark. Les distributions de dividendes versées ne seront pas considérées comme ayant un impact sur la performance de la catégorie d'actions Z.</i></p> <p>Le droit à la commission de performance naît lorsque la valeur nette d'inventaire par action (ajustée de tout dividende) est supérieure au High Water Mark (surperformance du High Water Mark). La commission de performance s'élève à 15 % par an de la surperformance par rapport au High Water Mark. Les dividendes distribués ne sont pas considérés comme ayant un impact sur la performance de la classe d'actions.</p> <p>High Water Mark : Lors du lancement du Fonds ou, le cas échéant, d'une catégorie d'actions du Fonds, le High Water Mark est identique au prix</p>	<p>La commission de performance sera cumulée à chaque point d'évaluation et le cumul sera reflété dans la valeur nette d'inventaire de chaque Classe. La Commission de performance se cristallise et devient payable au Conseiller en investissement le dernier Jour de transaction de chaque Période de performance ou, si la Classe d'actions concernée est résiliée avant la fin d'une Période de performance, le Jour de transaction au cours duquel le rachat final des Actions a lieu. La commission de performance sera payée (a) annuellement à terme échu au conseiller en investissement dès que possible après la fermeture des bureaux le jour ouvrable suivant la fin de la période de performance concernée et au plus tard quatre mois après la fin de la période de performance ou (b) en ce qui concerne les rachats d'actions au cours de la période de performance, la commission de performance sera cristallisée en proportion et payable au conseiller en investissement dans les 14 jours suivant le rachat (chacune étant une " date de paiement ").</p> <p>La période de performance (la " Période de performance ") pour chaque Classe d'Actions en circulation est de 12 mois et se termine le dernier jour ouvrable de chaque année civile, à l'exception de la première Période de performance concernant les Classes d'Actions du Fonds absorbant (telles que définies ci-dessous).</p> <p>Au cours de la Période d'offre initiale, le Fonds sera lancé et recevra des actifs attribuables à GAM Star Alpha Technology, un Fonds absorbé (le " Fonds absorbé ") et certaines Catégories d'actions du Fonds (les " Catégories d'actions du Fonds absorbant ") recevront des Actionnaires des Catégories d'actions du Fonds absorbé (les " Catégories d'actions du Fonds absorbé ") à la Date d'entrée en vigueur. Pour ces classes d'actions du Fonds absorbé, la première période de performance commencera à la date d'entrée en vigueur et se terminera le dernier jour ouvrable de l'année 2025. La période de référence de performance associée aux classes d'actions du Fonds absorbé ne sera pas réinitialisée et sera utilisée par les classes d'actions du Fonds absorbé.</p> <p>Pour toutes les autres Catégories d'Actions non lancées du Fonds, la première Période de performance commencera à la fin de la Période d'offre initiale de la Catégorie concernée et se terminera le dernier Jour de transaction de l'année civile complète suivant la fin de la Période d'offre initiale. Dans ce cas, la première Période de performance d'une Catégorie</p>
--	---	---

	<p>d'émission initial par action de la catégorie concernée. Si la Valeur nette d'inventaire par Action (ajustée de tout dividende) le dernier Jour d'évaluation d'une Période de calcul ultérieure est supérieure à la précédente Valeur nette d'inventaire par Action la plus élevée sur laquelle une Commission de performance a été payée ou, si elle est supérieure, au prix d'émission initial par Action de la catégorie concernée (le " High Water Mark "), le High Water Mark est fixé à la Valeur nette d'inventaire par Action (ajustée de tout dividende) calculée le dernier jour d'évaluation de cette Période de calcul après déduction de la Commission de performance. Dans tous les autres cas, le High Water Mark reste à revenuhangé.</p> <p>Le montant de la commission de performance est recalculé chaque jour d'évaluation, sous réserve des conditions susmentionnées, sur la base de la surperformance enregistrée depuis le début de la période de calcul, et une réserve est constituée pour la catégorie d'actions concernée. Le montant recalculé de la commission de performance est comparé chaque jour d'évaluation au montant mis en réserve le jour d'évaluation précédent. Le montant mis en réserve le jour précédent est ajusté à la hausse ou à la baisse en conséquence sur la base de la différence constatée entre le montant nouvellement calculé et le montant précédemment mis en réserve. La valeur de référence applicable à la surperformance du High Water Mark un Jour d'évaluation est basée sur la Valeur nette d'inventaire par Action du Jour d'évaluation précédent, multipliée par les Actions en circulation de la classe d'Actions concernée ce Jour d'évaluation. Ce n'est qu'à la fin de la Période de calcul que toute Commission de performance due au Co-Gestionnaire d'investissement et calculée dans les conditions susmentionnées est effectivement payée.</p> <p>Cela garantit que la commission de performance n'est versée que si la valeur nette d'inventaire par action (ajustée pour tout dividende) est supérieure au High Water Mark (surperformance par rapport au High Water Mark). La première période de calcul aux fins du calcul de la commission de performance s'étend de la clôture de la période d'offre initiale relative à la catégorie d'actions concernée du Fonds jusqu'au 30 juin d'une période de calcul lorsque cette période de calcul est postérieure d'au moins douze mois à la date d'émission des actions de la catégorie concernée.</p>	<p>nouvellement émise peut dépasser 12 mois.</p> <p>Jour de calcul désigne le dernier jour ouvrable de la période de performance concernée pour la classe d'actions concernée.</p> <p>Valeur nette d'inventaire finale désigne la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée au jour de calcul concerné, sans déduction de toute commission de performance accumulée et après ajout du revenu net (le cas échéant) distribué aux Actionnaires depuis le paiement de la dernière commission de performance.</p> <p>Valeur nette d'inventaire finale par action désigne la valeur nette d'inventaire finale divisée par le nombre d'actions émises dans la catégorie d'actions concernée au moment du calcul.</p> <p>Commission de performance High Water Mark ou "HWM" dans ce contexte signifie le plus élevé des deux :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le prix de l'offre initiale de la catégorie d'actions concernée, multiplié par le nombre d'actions de la catégorie émises pendant la période d'offre initiale (à l'exclusion de toute commission de souscription ou taxe anti-dilution) ; ou (ii) la dernière Valeur nette d'inventaire finale de la Classe d'Actions concernée sur laquelle une Commission de performance a été payée ou accumulée, augmentée, lorsque des souscriptions Supplémentaires sont effectuées, d'un montant égal à ces souscriptions et réduite proportionnellement lorsque des rachats sont effectués, en étant multipliée par la fraction dont le numérateur est la Valeur nette d'inventaire de la Classe concernée immédiatement après, et dont le dénominateur est la Valeur nette d'inventaire de la Classe concernée immédiatement avant, un tel rachat (la Valeur nette d'inventaire de la Classe concernée devant dans chaque cas être calculée avant déduction de toute Commission de performance accumulée). <p>La commission de performance High Water Mark par action ou HWM par action désigne la commission de performance High Water Mark / HWM divisée par le nombre d'actions émises dans la catégorie d'actions concernée au moment du calcul.</p>
--	---	--

	<p>La commission de performance est calculée par l'administrateur délégué (sous réserve de vérification par le Dépositaire) sur la base de la valeur nette d'inventaire par action finalisée (ajustée en fonction de tout dividende) de la catégorie d'actions concernée du fonds au jour d'évaluation en question et ne peut faire l'objet d'aucune manipulation.</p> <p>La Commission de performance relative à une classe attribuable aux Actions de cette classe rachetées au cours d'une Période de calcul ne sera pas cristallisée le Jour de transaction à partir duquel ces Actions ont été rachetées.</p> <p>Le calcul de la commission de performance tient compte des plus-values nettes réalisées et non réalisées ainsi que des moins-values nettes réalisées et non réalisées à la fin de la période de calcul concernée. Par conséquent, des commissions de performance peuvent être payées sur des plus-values non réalisées qui peuvent par la suite ne jamais être réalisées.</p>	<p>Aux fins du calcul de la commission de performance, la valeur nette d'inventaire finale est calculée après l'accumulation de tous les autres coûts, mais avant la déduction de toute commission de performance accumulée pour cette période de performance, à condition que cela soit dans l'intérêt des investisseurs, à l'exception de la commission de performance réalisée pour la classe au titre des rachats effectués au cours de la période de performance, mais non encore payée.</p> <p>Pour qu'une commission de performance soit payable au titre d'une période de performance, la valeur nette d'inventaire finale doit être supérieure au High Water Mark de la commission de performance.</p> <p>Lorsque le High Water Mark de la commission de performance est dépassé, la commission de performance payable pour la classe d'actions concernée est égale à 15 % de l'excédent de la valeur nette d'inventaire finale de la classe d'actions concernée sur le High Water Mark de la commission de performance pour la classe d'actions en question.</p> <p>Pour éviter toute ambiguïté, toute sous-performance d'une Classe par rapport à la Performance Fee High Water Mark sera récupérée et devra être récupérée avant qu'une commission de performance Supplémentaire ne s'accumule au cours des périodes de performance suivantes. Si la Valeur nette d'inventaire par Action de la Classe, après calcul de la Commission de performance comme indiqué ci-dessous, est inférieure au High Water Mark de la Commission de performance par Action, la Commission de performance sera plafonnée de sorte que la Valeur nette d'inventaire par Action de la Classe soit égale au High Water Mark de la Commission de performance par Action, c'est-à-dire que la Commission de performance payée n'entraînera pas une baisse de la Valeur nette d'inventaire de la Classe d'Actions concernée en dessous du High Water Mark de la Commission de performance par Action.</p> <p>La commission de performance s'accumulera et sera prise en compte dans le calcul de la Valeur nette d'inventaire de chaque Classe chaque Jour de transaction. En outre, la Commission de performance relative à tout rachat d'Actions au cours de la Période de performance se cristallisera en proportion et sera payable dans les 14 jours suivant le rachat.</p> <p>Si la convention de conseil en investissement est résiliée au cours d'une période de performance, la commission de performance relative à la période</p>
--	--	--

		<p>de performance en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation correspondait à la fin de la période de performance concernée.</p> <p>Questions générales relatives à la commission de conseil en investissement et à la commission de performance : Le Dépositaire vérifie le calcul et le paiement de la commission de performance. Le calcul de la commission de performance n'est pas susceptible d'être manipulé.</p> <p>La commission de conseil en investissement et la commission de performance s'entendent hors taxe sur la valeur ajoutée (le cas échéant). Toutefois, si la TVA était due sur l'une ou l'autre de ces commissions, elle serait payée par le Fonds.</p> <p>Les commissions de performance sont payables sur les plus-values et moins-values nettes réalisées et non réalisées. Par conséquent, des commissions de performance peuvent être payées sur des plus-values non réalisées qui peuvent par la suite ne jamais être réalisées.</p> <p>Veuillez consulter le Supplément pour obtenir des informations sur un exemple travaillé de la commission de performance.</p>
Commission opérationnelle fixe	N/A	<p>Le Fonds est soumis à une commission opérationnelle fixe, qui comprend notamment les frais et dépenses de la Société de gestion, de l'administrateur, du Dépositaire, les frais de sous-Dépositaire et les frais de transaction, les frais et dépenses des administrateurs et des auditeurs, ainsi que les frais payés au conseiller en investissement pour les dépenses administratives et connexes. Une description de la commission de fonctionnement fixe figure dans le Prospectus à la rubrique "Charges et frais". Le Conseiller en investissement procède à un examen annuel de la commission fixe de fonctionnement afin de s'assurer qu'aucun coût ou frais indu n'est facturé aux Actionnaires.</p> <p>Les frais opérationnels ordinaires encourus par la Société et/ou les Compartiments seront payés sur les actifs des Compartiments concernés. Afin de protéger les Actionnaires des fluctuations de ces dépenses, le Conseiller en investissement a accepté de prendre en charge ces frais opérationnels et d'être remboursé sur les actifs des Compartiments concernés à un taux forfaitaire annuel de la Valeur nette</p>

		<p>d'inventaire attribuable à la Catégorie d'actions concernée du Compartiment ("Commissions opérationnels fixes"). Le montant actuel de ces commissions opérationnels fixes pour le Fonds est indiqué ci-dessous et toutes les dépenses opérationnels dépassant ces "commissions opérationnels fixes" seront supportées par le Conseiller en investissement. Inversement, le Conseiller en investissement aura le droit de conserver tout montant par lequel la commission de fonctionnement fixe excède les frais de fonctionnement réels d'un Fonds.</p> <p>Ces taux ont été déterminés après examen de l'historique des coûts encourus pour la Société, chaque Compartiment et chaque Catégorie d'Actions. Les commissions fixes opérationnels seront revues périodiquement. Le Conseiller en investissement peut modifier le taux fixe de la commission opérationnels fixe applicable à chaque Classe d'Actions à tout moment et à sa discrétion. Si le Conseiller en investissement exerce ce pouvoir discrétionnaire, les Actionnaires seront informés des nouveaux taux avec un préavis écrit de 30 jours calendaires, et le Prospectus et le Supplément concerné seront mis à jour en conséquence avant toute modification.</p> <p>La commission opérationnelle fixe pour les catégories d'actions comprend, sans s'y limiter, les dépenses décrites ci-dessous, qui constituent des dépenses directement encourues par les fonds, ainsi que toutes les dépenses encourues dans le cadre de l'exploitation et de l'administration quotidiennes de la Société et des fonds, y compris toutes les dépenses de tiers et autres coûts recouvrables encourus par les fonds ou en leur nom de temps à autre.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les frais et dépenses de la Société de gestion ; • Commissions et frais du Dépositaire ; • Commissions de sous-Dépositaire et frais de transaction • Honoraires et frais du contrôleur des comptes ; • Honoraires et frais des administrateurs ; • Frais d'établissement de la société ou d'un fonds • Honoraires et frais de l'administrateur, du greffier et du secrétaire ; • Honoraires et frais des distributeurs ; • Frais de justice et honoraires ;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Dans le cas où une telle cotation est demandée, le coût de l'obtention et du maintien de la cotation de ses actions sur une bourse de valeurs ; et • Frais divers - y compris, mais sans s'y limiter, les frais de publication du prix des actions, les frais de notation, les frais d'affranchissement, de téléphone, de télécopie et autres moyens de communication électronique, les frais d'enregistrement des fonds et les frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus, les frais de traduction, les documents d'information clés pour l'investisseur ou tout document d'offre, les rapports financiers et autres documents mis à la disposition des Actionnaires, les frais payables aux représentants permanents et autres agents du conseiller en investissement, et/ou les frais de l'agent payeur de la Société de gestion/du représentant local, les frais et dépenses des équipes de services aux investisseurs. <p>Les commissions versées au conseiller en investissement pour les services opérationnels et les services connexes de gestion de portefeuille constitueront le montant restant des commissions de fonctionnement fixes après déduction des dépenses détaillées ci-dessus.</p> <p>La commission opérationnelle fixe pour les catégories d'actions ne comprend pas au moins les dépenses suivantes, qui seront encourues par la Société et payables sur les actifs du fonds concerné :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les frais initiaux, les frais de conseil en investissement, les commissions de performance et les frais de rachat applicables, tels que décrits dans le Prospectus ou dans le Supplément d'un Fonds ; ou • L'un des coûts et dépenses suivants : <ul style="list-style-type: none"> o Le prélèvement pour dilution, la commission de courtage, les charges fiscales (y compris les taxes d'émission ou de transfert, le droit de timbre ou le SDRT) et les autres débours qui sont nécessairement encourus pour effectuer les transactions ; o Intérêts et autres charges liés aux emprunts autorisés ;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none">o L'impôt et les autres droits dus au titre de l'actif du régime ou de l'émission ou du rachat d'actions ;o Frais de correspondance et autres frais bancaires ;o Dans le cas d'un fonds investissant dans un autre organisme de placement collectif, toute double facturation de frais et dépenses, en particulier la duplication des commissions payables au(x) Dépositaire(s), agent(s) de registre, Gestionnaire(s) d'investissement et autres agents, ainsi que les commissions de souscription et de rachat, qui sont générées à la fois au niveau du fonds et des fonds cibles dans lesquels le fonds investit ;o Les dépenses extraordinaires, y compris, mais sans s'y limiter, les dépenses qui ne seraient pas considérées comme des dépenses ordinaires : les frais de contentieux, les mesures exceptionnelles, notamment les expertises juridiques, commerciales ou fiscales ou les procédures judiciaires engagées pour protéger les intérêts des Actionnaires, toute dépense liée à des dispositions inhabituelles prises par l'agent domiciliataire, l'administrateur et l'agent de cotation dans l'intérêt des investisseurs, ainsi que toutes les charges et dépenses analogues.o Toute taxe sur la valeur ajoutée ou taxe similaire applicable à l'un des autres paiements des biens du régime énumérés ci-dessus. <p>Les commissions de fonctionnement fixes ne sont actuellement pas soumises à la TVA, mais en cas d'imposition de la taxe sur la valeur ajoutée (ou de toute taxe équivalente), celle-ci peut être prélevée sur les actifs du Fonds.</p> <p>Les frais opérationnels fixes indiqués ci-dessous s'appliquent lorsque les actifs du Fonds absorbant ne dépassent pas 500 millions de livres sterling.</p> <table><tr><th>Catégorie d'actions</th><th>Frais de fonctionnement fixes (par an)</th></tr><tr><td>Classe A1</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe A2</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe A5</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe A8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe B1</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe B8</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe C8</td><td>0.21%</td></tr></table>	Catégorie d'actions	Frais de fonctionnement fixes (par an)	Classe A1	0.21%	Classe A2	0.21%	Classe A5	0.21%	Classe A8	0.21%	Classe B1	0.21%	Classe B8	0.21%	Classe C8	0.21%
Catégorie d'actions	Frais de fonctionnement fixes (par an)																	
Classe A1	0.21%																	
Classe A2	0.21%																	
Classe A5	0.21%																	
Classe A8	0.21%																	
Classe B1	0.21%																	
Classe B8	0.21%																	
Classe C8	0.21%																	

		<table><tr><td>Classe C11</td><td>0.21%</td></tr><tr><td>Classe H11</td><td>0.21%</td></tr></table>	Classe C11	0.21%	Classe H11	0.21%												
		Classe C11	0.21%															
		Classe H11	0.21%															
		<p>Afin d'éviter toute ambiguïté, les Commissions de fonctionnement fixes indiquées ci-dessus s'appliquent lorsque les actifs du Fonds ne dépassent pas 500 millions de livres sterling. Voir ci-dessous la réduction à appliquer lorsque les actifs du Fonds dépassent 500 millions de livres sterling.</p>																
		<p>La commission opérationnelle fixe s'accumule quotidiennement sur la base de la valeur nette d'inventaire de la veille de chaque catégorie d'actions et la commission opérationnels fixe accumulée au cours d'un mois civil est payée au conseiller en investissement sur les actifs du Fonds le dernier jour ouvrable de ce mois civil ou dès que possible après celui-ci. La commission de fonctionnement fixe sera calculée en tenant compte de toute remise à appliquer, comme indiqué dans le tableau ci-dessous, sur la base de la valeur nette d'inventaire du Fonds le dernier jour ouvrable du mois précédent. Si les actifs du Compartiment dépassent 500 millions de livres sterling, les remises suivantes seront appliquées à la commission opérationnelle fixe de toutes les catégories d'actions du Compartiment afin de répercuter les économies d'échelle qui pourraient être réalisées :</p>																
		<table><tr><th>VNI du Fonds</th><th>Remise à appliquer à l'indemnité forfaitaire de fonctionnement (par an)</th></tr><tr><td>Moins de 500 millions de livres sterling</td><td>0.000%</td></tr><tr><td>De 500 millions à 1 milliard de livres sterling</td><td>0.010%</td></tr><tr><td>De 1 à 2 milliards de livres sterling</td><td>0.020%</td></tr><tr><td>De 2 à 3 milliards de livres sterling</td><td>0.030%</td></tr><tr><td>3 à 4 milliards de livres sterling</td><td>0.040%</td></tr><tr><td>De 4 à 5 milliards de livres sterling</td><td>0.050%</td></tr><tr><td>Plus de 5 milliards de livres</td><td>0.060%</td></tr></table>	VNI du Fonds	Remise à appliquer à l'indemnité forfaitaire de fonctionnement (par an)	Moins de 500 millions de livres sterling	0.000%	De 500 millions à 1 milliard de livres sterling	0.010%	De 1 à 2 milliards de livres sterling	0.020%	De 2 à 3 milliards de livres sterling	0.030%	3 à 4 milliards de livres sterling	0.040%	De 4 à 5 milliards de livres sterling	0.050%	Plus de 5 milliards de livres	0.060%
		VNI du Fonds	Remise à appliquer à l'indemnité forfaitaire de fonctionnement (par an)															
		Moins de 500 millions de livres sterling	0.000%															
		De 500 millions à 1 milliard de livres sterling	0.010%															
		De 1 à 2 milliards de livres sterling	0.020%															
		De 2 à 3 milliards de livres sterling	0.030%															
		3 à 4 milliards de livres sterling	0.040%															
De 4 à 5 milliards de livres sterling	0.050%																	
Plus de 5 milliards de livres	0.060%																	
<p>Les remises susmentionnées ne s'appliqueront pas dans les cas où la commission de fonctionnement fixe après la remise applicable serait inférieure à 0,10 %. Par exemple, si la commission de fonctionnement</p>																		

		<p>fixe du Fonds avant toute remise sur volume est de 0,12 %, elle ne peut être inférieure à 0,10 % après l'application d'une remise sur volume. Si la commission de fonctionnement fixe du Fonds avant toute remise sur volume est de 0,08 %, les remises sur volume ne s'appliqueront pas car la commission de fonctionnement fixe est déjà inférieure à 0,10 %.</p> <p>Lorsqu'un seuil de valeur nette d'inventaire est atteint par le Fonds le dernier jour ouvrable d'un mois, la décote correspondante ci-dessus s'appliquera au Fonds pour le mois suivant.</p> <p>La commission de fonctionnement fixe n'est actuellement pas soumise à la TVA, mais en cas d'imposition de la taxe sur la valeur ajoutée (ou de toute taxe équivalente), celle-ci peut être prélevée sur les biens du fonds.</p> <p>De plus amples détails sur les Commissions de fonctionnement fixes relatives au Fonds et à la Société figurent à la rubrique " FRAIS ET DÉPENSES " du Prospectus.</p>
Honoraires de l'administrateur	Les honoraires de l'administrateur sont prélevés sur les honoraires du Gestionnaire.	Les honoraires, charges et dépenses de l'administrateur (plus la TVA y afférente) sont pris en charge par le conseiller en investissement et remboursés à l'administrateur selon les modalités décrites dans la section "Frais de fonctionnement fixes" ci-dessus.
Commission du Dépositaire	<p>Actions ordinaires, de distribution MO, de distribution QO, de distribution SO et U Jusqu'à 0,0425 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Institutionnel, Distribution MI, Distribution MR, Distribution QI, Distribution QR, Distribution SI, Distribution SR, Actions R, W et X Jusqu'à 0,0425 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p> <p>Actions des agents vendeurs Jusqu'à 0,0425 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire des actions du Fonds détenues par les agents-vendeurs.</p> <p>Z Actions Jusqu'à 0,0425 % par an (plus la TVA, le cas échéant) de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée du Fonds.</p>	Les frais, charges et dépenses du Dépositaire (plus la TVA y afférente) sont pris en charge par le conseiller en investissement et remboursés au Dépositaire selon les modalités décrites dans la section Frais opérationnels fixes ci-dessus.
Commission de	Actions ordinaires, de distribution MO, de distribution QO, de	Une commission de souscription initiale pouvant atteindre 5 % de la

souscription	<p>distribution SO et U, institutionnelles, de distribution MI, de distribution MR, de distribution QI, de distribution QR, de distribution SI, de distribution SR, Actions R, W, X et Z Jusqu'à 5 % de la valeur de l'abonnement brut.</p> <p>Actions des agents vendeurs Jusqu'à 5 % de la valeur des actions achetées.</p>	<p>valeur nette d'inventaire par action est dû au titre des souscriptions d'actions du fonds, à moins que le conseiller en investissement n'y renonce en tout ou en partie.</p> <p>Le conseiller en investissement peut renoncer en tout ou en partie au droit d'entrée. Le Conseiller en investissement peut, à sa seule discrétion, (i) payer une commission aux intermédiaires financiers, y compris, mais sans s'y limiter, aux distributeurs, sous-distributeurs, intermédiaires et agents de présentation qui orientent les investisseurs potentiels à partir du droit d'entrée et de la commission de conseil en investissement et/ou (ii) renoncer au droit d'entrée pour certains investisseurs potentiels sur la base de facteurs jugés appropriés par le Conseiller en investissement, y compris, mais sans s'y limiter, le montant de l'investissement proposé par l'investisseur potentiel.</p>
Commission de services aux Actionnaires	<p>Actions des agents vendeurs 0,5 % par an de la valeur nette d'inventaire des actions du Fonds détenues par les placeurs.</p>	N/A
Commission de conversion	<p>Actions des agents vendeurs Jusqu'à 0,5 % de la valeur des actions à échanger.</p>	Liontrust Global Funds plc ne propose pas actuellement de facturer des commissions de conversion, bien qu'elle se réserve le droit de prélever de tels frais de manière générale ou pour des fonds spécifiques.
Commission de rachat	N/A	N/A
Frais d'établissement	N/A	Les frais et dépenses liés à la création du Fonds sont à revenus dans la commission opérationnelle fixe et ces frais et dépenses liés à la création du Fonds seront amortis sur les cinq premiers exercices comptables du Fonds ou sur toute autre période déterminée par les administrateurs.

ANNEXE 3

GAM STAR FUND PLC

AVIS DE CONVOCATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DE

GAM STAR ALPHA TECHONOLOGY

Nous vous informons par la présente qu'une Assemblée Générale Extraordinaire de GAM Star Alpha Technology, un compartiment de GAM Star Fund plc, se tiendra au siège social de GAM Star Fund Plc, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, le 9 janvier 2025 à 10h00 (heure irlandaise), dans le but suivant :

RÉSOLUTION SPÉCIALE:

"La proposition de Fusion de GAM Star Alpha Technology, un compartiment de GAM Star Fund plc, avec Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund, un compartiment de Liontrust Global Funds plc, sous réserve des conditions plus particulièrement décrites dans la circulaire aux Actionnaires du Fonds absorbée datée du 18 décembre 2024, est approuvée et les administrateurs de GAM Star Fund plc sont autorisés à prendre toutes les mesures nécessaires pour la mettre en œuvre.

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

Le mandataire ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.

PAR DÉCISION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



Tudor Trust Limited
Secrétaire

18 décembre 2024

FORMULAIRE DE PROCURATION

POUR L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DE GAM STAR FUND PLC, UN COMPARTIMENT DE GAM STAR FUND PLC (LA "SOCIETE")

Je/Nous

étant membre de GAM Star Alpha Technology et ayant le droit de vote, par la présente :

- (i) nommer le président de l'assemblée ou, à défaut, un représentant de Tudor Trust Limited, à savoir le secrétaire général de GAM Star Fund Plc ; ou
- (ii) (si vous souhaitez nommer une personne spécifique), nommez

de

en tant que mon/notre mandataire pour voter en mon/notre nom à l'Assemblée Générale Extraordinaire de GAM Star Alpha Technology qui se tiendra au siège social de GAM Star Fund Plc, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, le 9 janvier 2025 à 10h00 (heure irlandaise) et à tout ajournement de cette assemblée.

Veuillez indiquer par un "X" dans la case ci-dessous comment vous souhaitez que le mandataire vote en ce qui concerne la résolution suivante. Si aucune instruction spécifique n'est donnée, le mandataire votera ou s'abstiendra de voter à sa discrétion.

RÉSOLUTION SPÉCIALE		POUR	CONTRE	ABSTENTION
	"La proposition de Fusion de GAM Star Alpha Technology, un compartiment de GAM Star Fund plc, avec Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund, un compartiment de Liontrust Global Funds plc, sous réserve des conditions plus particulièrement décrites dans la circulaire aux Actionnaires du Fonds absorbée datée du 18 décembre 2024, est approuvée et les administrateurs de GAM Star Fund plc sont autorisés à prendre toutes les mesures nécessaires pour la mettre en œuvre.			

Notes :

1. Si vous avez vendu ou transféré toutes vos actions, veuillez transmettre cette circulaire et le formulaire de procuration qui l'accompagne dès que possible à l'acheteur ou au bénéficiaire du transfert, ou à l'agent de change, à la banque ou à tout autre agent par l'intermédiaire duquel la vente ou le transfert a été effectué, afin qu'il les remette à l'acheteur ou au bénéficiaire du transfert.
2. Un Actionnaire de GAM Star Alpha Technology a le droit d'assister et de voter à l'assemblée ou de désigner un mandataire de son choix pour assister et voter en son nom. Un mandataire ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.
3. Même si vous avez l'intention d'assister à l'assemblée en personne, veuillez remplir et renvoyer ce formulaire de procuration ; vous aurez toujours le droit d'assister et de voter à l'assemblée en personne, si vous le souhaitez. Pour être valable, ce formulaire de procuration doit être entièrement complété et envoyé par courrier électronique à tudortrust@dilloneustace.ie ou par courrier postal au siège social de GAM Star Fund Plc, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, au moins

quarante-huit heures avant l'heure fixée pour la tenue de l'assemblée ou de l'assemblée ajournée, sauf indication contraire dans la circulaire aux Actionnaires.

4. Dans le cas d'Actionnaires conjoints de GAM Star Alpha Technology, le vote de l'Actionnaire le plus ancien, en personne ou par procuration, sera accepté à l'exclusion des votes des autres Actionnaires conjoints et, à cette fin, l'ancienneté sera déterminée par l'ordre dans lequel les noms apparaissent dans le registre des Actionnaires.
5. Si le mandataire est une société, le présent formulaire de procuration doit être revêtu du sceau commun ou de la main d'un fonctionnaire ou d'un mandataire dûment désigné et autorisé en son nom.
6. Si l'acte de nomination d'un mandataire est signé en vertu d'une procuration, veuillez vous assurer de joindre un original ou une copie certifiée par un notaire de cette procuration à votre formulaire de procuration.
7. Un Actionnaire de GAM Star Alpha Technology peut désigner un mandataire de son choix en inscrivant le nom de la personne désignée comme mandataire dans l'espace prévu à cet effet.
8. Si un Actionnaire de GAM Star Alpha Technology n'insère pas de procuration de son choix, il est supposé vouloir désigner l'une des personnes mentionnées ci-dessus pour agir en son nom.
9. Si le présent instrument est signé et renvoyé sans aucune indication sur la manière dont la personne désignée comme mandataire votera, elle exercera son pouvoir discrétionnaire quant à la manière dont elle votera et s'abstiendra ou non de voter.
10. Toute modification apportée au présent formulaire doit être paraphée pour être valable.
11. Si la résolution est approuvée par les Actionnaires de GAM Star Alpha Technology, elle entrera en vigueur le jour où les Actionnaires auront voté en faveur de la résolution.

ANNEXE 4

PRIIPS KIDS DU FONDS ABSORBANT

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:	www.bridgefundsolutions.com
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.

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 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.

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 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. E-mail: 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).

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, 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. Historical performance scenarios are available at www.liontrust.eu/our-funds.

The Fund's last published price is available from Liontrust Global Funds plc at 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.

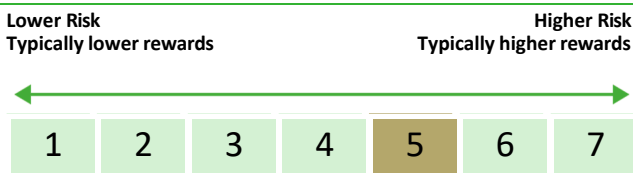
How to buy

- 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.

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%

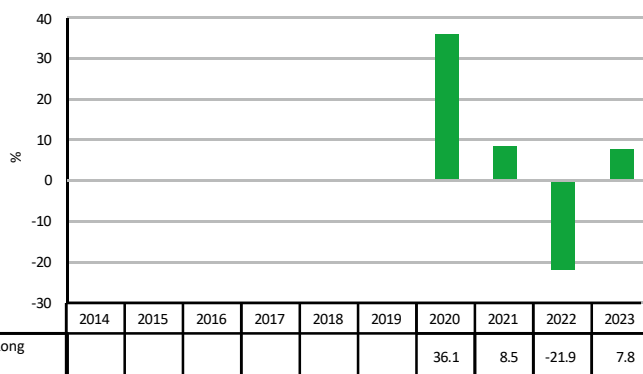
Charges taken from the Fund under certain specific circumstances

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 or visit the costs and charges page on our website at 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 www.liontrust.co.uk .
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 www.liontrust.co.uk 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 https://bridgefundservices.com/disclosures/ 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.

PROJET COMMUN DE FUSION

DE

GAM STAR ALPHA TECHNOLOGY

(un compartiment de GAM Star Fund plc, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les compartiments, enregistrée et autorisée par la Banque centrale d'Irlande)

ET

LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT FUND

(un compartiment de Liontrust Global Funds plc, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les compartiments, enregistrée et autorisée par la Banque centrale d'Irlande)

2024

PROJET COMMUN DE FUSION

Plan d'arrangement pour la Fusion de GAM Star Alpha Technology (le " **Fonds absorbé** ") avec Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund (le " Fonds absorbant ").

DÉFINITIONS

Les définitions suivantes s'appliquent à l'ensemble du présent document, à moins que le contexte ne s'y oppose :

Administrateur du Fonds absorbé :	l'administrateur du Fonds absorbé est State Street Fund Services (Ireland) Limited ;
Administrateur du Fonds absorbant :	l'administrateur du Fonds absorbant est BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company ;
Auditeur	l'auditeur du Fonds absorbant est KPMG ;
Banque centrale :	la Banque centrale d'Irlande ;
Dépositaire du Fonds absorbé :	le Dépositaire du Fonds absorbé est State Street Custodial Services (Ireland) Limited, qui est responsable de la conservation des actifs du Fonds absorbé pour le compte des investisseurs ;
Dépositaire du Fonds absorbant :	le Dépositaire du Fonds absorbant est The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, qui est responsable de la conservation des actifs du Fonds absorbant pour le compte des investisseurs ;
GAM Star Fund plc ou la société parapluie absorbée:	GAM Star Fund plc, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les compartiments, enregistrée en Irlande en vertu des lois irlandaises, autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande et établie en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM ;
Administrateurs :	les Administrateurs de GAM Star Fund plc ;
Date d'entrée en vigueur :	24 janvier 2025 ou toute autre date ultérieure convenue entre le Dépositaire du Fonds absorbé, GAM Star Fund plc et Liontrust Global Funds plc, et approuvée par la Banque centrale ;
Heure d'entrée en vigueur :	00h01 (heure irlandaise) à la date d'entrée en vigueur ;
AGE :	l'Assemblée Générale Extraordinaire (ou tout ajournement de celle-ci) des Actionnaires du Fonds absorbé ;
Fonds :	désigne à la fois le Fonds absorbé et le Fonds absorbant ;
Gestionnaire d'investissement :	la Société de gestion d'investissement désignée pour le Fonds absorbant et le Fonds absorbé afin d'assurer la fonction de gestion discrétionnaire du portefeuille de chaque Fonds, à savoir Liontrust Investment Partners LLP ;
Réglementation irlandaise sur les OPCVM :	le règlement de 2011 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières des Communautés européennes, tel que modifié;

Gestionnaire du Fonds absorbé :	le Gestionnaire du Fonds absorbé est GAM Fund Management Limited ;
Gestionnaire du Fonds absorbant :	le Gestionnaire du Fonds absorbant est Bridge Fund Management Limited ;
Fusion :	la Fusion du Fonds absorbé et le Fonds absorbant par le biais d'un plan d'arrangement conformément à la partie 7 de la réglementation irlandaise sur les OPCVM et selon les conditions énoncées dans le présent document ;
Coûts de la Fusion :	les coûts et dépenses juridiques, consultatifs et administratifs de la Fusion, à l'exclusion des coûts liés au transfert ou au réenregistrement des actifs à la suite de la Fusion ;
Fonds absorbé:	GAM Star Alpha Technology ;
Documentation du Fonds absorbé :	le Prospectus de GAM Star Fund plc, le Supplément du Fonds absorbé et l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc ;
Fonds absorbant :	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund ;
Documentation du Fonds absorbant :	le Prospectus de Liontrust Global Funds plc, le Supplément du Fonds absorbant et l'acte constitutif et les statuts de Liontrust Global Funds plc ;
Liontrust Global Funds plc la société parapluie absorbante :	Liontrust Global Funds plc, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les compartiments, enregistrée en Irlande en vertu des lois irlandaises, autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande et établie en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM ;
Administrateurs de la société parapluie absorbante :	les Administrateurs de Liontrust Global Funds plc.
Registre :	le registre des Actionnaires du Fonds absorbé ou le registre des Actionnaires du Fonds absorbant, selon le contexte ;
Plan d'arrangement :	le plan d'arrangement de la Fusion tel qu'il figure dans le présent document, sous réserve de toute modification, ajout ou condition effectuée conformément au paragraphe 13 des conditions de la Fusion ;
Actifs du régime :	les actifs du régime (y compris les liquidités et les actifs ainsi que tous les droits et créances attachés à ces actifs ou en découlant) attribuables au Fonds absorbé ou au Fonds absorbant , selon le contexte ;
Actions ou nouvelles actions :	actions du Fonds absorbant qu'il est proposé d'émettre aux Actionnaires dans le cadre de la Fusion, comme indiqué plus en détail à la section III, 1. (ii) ci-dessous ;
Actions ou Actions Originales :	actions détenues au titre du Fonds absorbé, tel que détaillé à la Section III, 1. (ii) ci-dessous ;
Actionnaires :	en ce qui concerne les actions originales du Fonds absorbé, la ou les personnes inscrites dans le registre du Fonds absorbé en tant

que détenteurs de cette ou de ces actions originales à la date d'enregistrement pertinente.

Résolution(s) spéciale(s) :

la ou les résolution(s) spéciale(s) des Actionnaires du Fonds absorbé présentée(s) dans l'avis de l'AGE en vue d'approuver la Fusion ;

Conditions de Fusion :

le projet commun de conditions de Fusion concernant la Fusion conclu entre l'entité absorbée, l'entité absorbante, GAM International Management Limited et Liontrust Investment LLP.

AUD:

Dollar australien

EUR:

Euro

GBP:

Livre sterling

USD:

Dollar américain

De distribution / À revenu :

une classe d'actions à revenu du Fonds absorbé où le revenu du Fonds absorbé relatif aux Actionnaires détenant des actions à revenu dans cette classe est distribué et non réinvesti et une classe d'actions de distribution de revenu et une classe d'actions de distribution de revenu du Fonds absorbant où le revenu net du Fonds absorbant (et/ou à la discrétion des Administrateurs du Fonds absorbant lorsque le revenu disponible dans le Fonds est insuffisant, les plus-values nettes réalisées et/ou les pertes nettes réalisées et non réalisées) attribuables à cette classe est distribué:

De capitalisation :

une catégorie d'actions de capitalisation du Fonds absorbé dans laquelle le revenu du Fonds absorbé relatif aux Actionnaires détenant des actions de capitalisation dans cette catégorie est distribué et immédiatement réinvesti sans attribution d'actions Supplémentaires et une catégorie d'actions de capitalisation du Fonds absorbant dans laquelle le montant du revenu attribuable à cette catégorie fait partie des biens en capital du Fonds absorbant attribuables à cette catégorie ;

1. INTRODUCTION

- 1.1 Dans le présent plan d'arrangement, les références à une loi, à un instrument statutaire ou à une autre législation sont réputées inclure une référence à cette loi, à cet instrument statutaire ou à cette autre législation telle qu'amendée de temps à autre et à toute codification, consolidation ou réadoption de celle-ci en vigueur de temps à autre, et les définitions énoncées dans le présent document s'appliquent au plan d'arrangement. Les références aux paragraphes sont des références aux paragraphes de ce plan d'arrangement.
- 1.2 Lorsque le contexte le permet, tous les termes utilisés dans le plan d'arrangement en relation avec le Fonds absorbé ou le Fonds absorbant ont la signification qui leur est attribuée dans la Documentation du Fonds absorbé, la Documentation du Fonds absorbant ou la section Définitions du présent document (selon le contexte).
- 1.3 En cas de conflit entre la documentation du Fonds absorbé, la documentation du Fonds absorbant, les définitions, le présent dispositif et la réglementation irlandaise sur les OPCVM, le présent dispositif prévaudra sur lesdits documents et la réglementation irlandaise sur les OPCVM prévaudra sur le présent dispositif.
- 1.4 La Fusion constitue une Fusion, telle que prévue dans la partie 7 de la réglementation irlandaise sur les OPCVM, entre le Fonds absorbé et le Fonds absorbant.

Le type de Fusion proposé est celui énoncé à la sous-section (c) de la définition de " Fusion " dans la Partie 1, Règle 3(1) de la Réglementation irlandaise sur les OPCVM, à savoir une Fusion par laquelle un ou plusieurs OPCVM ou compartiments d'OPCVM (" OPCVM absorbé "), qui continuent d'exister jusqu'à ce que leur passif ait été apuré, transfèrent leurs actifs nets à un autre compartiment du même OPCVM, à un OPCVM qu'ils forment ou à un autre OPCVM existant ou à un compartiment de celui-ci (" OPCVM absorbeur").

La Fusion proposée est celle du Fonds absorbé dans le Fonds absorbant. Le Fonds absorbé est un compartiment de GAM Star Fund plc et le Fonds absorbant est un compartiment de Liontrust Global Funds plc, qui sont tous deux des sociétés d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec une responsabilité séparée entre les compartiments et autorisées conformément aux réglementations irlandaises sur les OPCVM.

2. APPROBATION DE LA FUSION

- 2.1 La Fusion est subordonnée à l'approbation de la proposition de Fusion par la Banque centrale et à l'approbation de la Fusion par le biais d'une résolution spéciale des actionnaires du Fonds absorbé. Pour être adoptée, une résolution spéciale doit recueillir une majorité de 75 % ou plus du nombre total de voix exprimées à l'AGE.
- 2.2 Pour autant qu'une résolution spéciale du Fonds absorbé soit adoptée au plus tard à la date d'entrée en vigueur, la Fusion liera tous les actionnaires du Fonds absorbé (qu'ils aient ou non voté en sa faveur ou qu'ils aient ou non voté, à moins qu'ils n'aient racheté leur participation dans le Fonds absorbé avant la date d'entrée en vigueur) et la Fusion sera mise en œuvre de la manière décrite dans les paragraphes suivants. Si la Fusion n'est pas approuvée par les actionnaires du Fonds absorbé, les actionnaires en seront informés.

3. CONTEXTE ET JUSTIFICATION DE LA FUSION

- 3.1 Le Fonds absorbé a été lancé en février 2014 et ses actifs sous gestion s'élevaient à 30,84 millions USD au 30 septembre 2024.

Mark Hawtin, le Gestionnaire de portefeuille du Fonds absorbé, a quitté GAM International Management Limited pour rejoindre le Gestionnaire d'investissement le 7 mai 2024. Parallèlement, le Gestionnaire d'investissement a été nommé Gestionnaire d'investissement délégué du Fonds absorbé afin de faciliter la poursuite de la gestion, sous l'égide du Gestionnaire de portefeuille, des Actifs du Fonds absorbé, dans l'attente de l'approbation de la Fusion par les Actionnaires du Fonds absorbé et, si la Fusion est approuvée, jusqu'à ce que les Actifs soient transférés dans le cadre de la Fusion au Fonds absorbant conformément aux Modalités de la Fusion .

Le Gestionnaire d'investissement, par l'intermédiaire du Gestionnaire de portefeuille, fournit des services de gestion d'investissement au Fonds absorbant. Les Administrateurs estiment qu'il serait dans l'intérêt des actionnaires du Fonds absorbé que le Fonds absorbé soit fusionné avec le Fonds absorbant et bénéficie ainsi de la continuité de l'approche d'investissement, de l'allocation d'actifs, de la stratégie d'investissement avec le même profil de risque et de récompense.

4. IMPACT ATTENDU DE LA FUSION PROPOSÉE SUR LES ACTIONNAIRES DU FONDS ABSORBÉ ET LES ACTIONNAIRES DU FONDS ABSORBANT

4.1 LE FONDS ABSORBANT

- (i) Étant donné que le Fonds absorbant n'a pas été lancé et qu'il a été spécifiquement créé pour faciliter la Fusion, il n'y a pas d'impact sur l'opération et le résultat attendu du Fonds absorbant.

4.2 LE FONDS ABSORBÉ

- (i) Après , les actionnaires du Fonds absorbé détiendront des actions du Fonds absorbant. Le Fonds absorbé est, et le Fonds absorbant sera, enregistré pour la vente en Autriche, en Belgique, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, aux Pays-Bas, en Norvège, en Espagne, en Suède, en Suisse et au Royaume-Uni.
- (ii) Les actionnaires de chaque catégorie d'actions lancée et existante du Fonds absorbé recevront des actions du Fonds absorbant comme suit :

GAM Star Alpha Technology	Code ISIN	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund	Code ISIN
Ordinaires couvertes EUR à revenu	IE00B5BBQJ73	Classe A1 De distribution EUR Couvertes	IE000CE5T7E8
Agent de vente C Couvertes EUR De capitalisation	IE00B5B3SJ76	Classe A2 De capitalisation EUR Couvertes	IE000BUZTHB4
Institutionnelles Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJJKJP13	Classe A5 De capitalisation EUR Couvertes	IE000M0DUTO6
Z Couvertes EUR De capitalisation	IE00BJTCXJ94	Classe A8 De capitalisation EUR Couvertes	IE000LD4M2G5
USD ordinaire À revenu	IE00B5BJ3567	Classe B1 De distribution USD	IE000AAYYRU0
Z USD De capitalisation	IE00BJTCXH70	Classe B8 De capitalisation USD	IE000FKYOYN0
Z Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJTNQB56	Classe C8 De capitalisation GBP Couvertes	IE00062SI2Y1
Z II Couvertes GBP De capitalisation	IE00BJBM0Z26	Classe C11 De capitalisation GBP Couvertes	IE000CEFCRB3
Z II AUD À revenu	IE000G99GXG5	Classe H11 De distribution AUD Couvertes	IE0007XZYCV4

- (iii) Une commission de souscription initiale pouvant aller jusqu'à 5 % de la valeur nette d'inventaire par action du Fonds absorbant peut être prélevée au titre du Fonds absorbant. Toutefois, aucune commission de souscription initiale ne s'appliquera aux actions du Fonds absorbant qui seront émises aux actionnaires du Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion. Aucune commission de rachat ne sera prélevée pour les actions du Fonds absorbé devant être annulées dans le cadre de la Fusion.
- (iv) GAM International Management Limited , en sa qualité de Gestionnaire d'investissement du Fonds absorbé, a délégué la gestion discrétionnaire du portefeuille du Fonds absorbé au Gestionnaire d'investissement.
- (v) Liontrust Investment Partners LLP est le Gestionnaire d'investissement de la société parapluie absorbante et gèrera également les actifs du Fonds absorbant sur une base discrétionnaire.
- (vi) Une comparaison complète des objectifs, politiques et stratégies d'investissement du Fonds absorbé et du Fonds absorbant figure à l'Annexe 2 de la Circulaire adressée aux actionnaires du Fonds absorbé (la "**Circulaire**").
- (vii) Une comparaison complète des commissions applicables aux actions concernées du Fonds absorbé et aux actions concernées du Fonds absorbant figure à l'Annexe 2 de la Circulaire.
- (viii) Une commission de performance est prélevée pour certaines catégories d'actions du Fonds absorbant et du Fonds absorbé, comme indiqué à l'Annexe 2 de la Circulaire. La méthodologie de la commission de performance pour les catégories d'actions concernées du Fonds absorbé est similaire à celle du Fonds absorbé dans la mesure où les deux méthodologies de calcul requièrent une surperformance par rapport au high water mark.

En résumé, la commission de performance payable pour le Fonds absorbé et le Fonds absorbant est basée sur 15 % par an de la surperformance par rapport au high water mark, à l'exception de certaines catégories d'actions Z du Fonds absorbé qui sont soumises à une commission de performance de 10 % par an de la surperformance par rapport à au high water mark.

Les actionnaires doivent également noter que la commission de performance du Fonds absorbant se cristallise lors du rachat des actions, ainsi qu'annuellement.

Il n'est pas prévu que les actionnaires du Fonds absorbé supportent des commissions de performance supplémentaires du fait de la Fusion. Pour ce faire, aucune commission de performance ne sera cristallisée pour le Fonds absorbé lorsque la Fusion aura lieu à la Date d'entrée en vigueur. Au lieu de cela, la première date de cristallisation de la commission de performance concernant les actions des catégories d'actions concernées du Fonds absorbant émises aux actionnaires du Fonds absorbé aura lieu le dernier jour ouvrable de 2025, en utilisant les valeurs high water mark reportées depuis la dernière date à laquelle les commissions de performance ont été cristallisées pour le Fonds absorbé, qui était le 30 juin 2024.

Ce site signifie que la première période de performance concernant les classes d'actions concernées du Fonds absorbant comprendra (a) la période de performance pour les classes d'actions concernées du Fonds absorbé du 1^{er} juillet 2024 à la Date d'entrée en vigueur et (b) la période de performance pour les classes d'actions concernées du Fonds absorbant de la Date d'entrée en vigueur au dernier Jour ouvrable de l'année 2025. Pour ce faire, la période de référence de performance associée aux classes d'actions du Fonds absorbé ne sera pas réinitialisée à la Date d'entrée en vigueur et sera utilisée par les classes d'actions du Fonds absorbant.

Une comparaison complète de la méthode de calcul de la commission de performance et des commissions de performance payables pour chaque catégorie concernée du Fonds absorbé et du Fonds absorbant figure à l'Annexe 2 de la Circulaire.

- (ix) Risques : L'indicateur de risque des classes d'actions concernées du Fonds absorbé, tel que défini dans les documents clés pour l'investisseur pour les produits d'investissement de détail et fondés sur l'assurance ("**PRIIPs KID**") pour chacune de ces classes, se situe entre 3 et 4 (certaines classes d'actions Z du Fonds absorbé ont un indicateur de risque de 4). L'indicateur de risque du Fonds absorbant, tel que défini dans le PRIIPs KID de la classe d'actions A2 Acc EUR couvertes, qui est la classe PRIIPs KID représentative de toutes les classes d'actions du Fonds absorbant, est de 3. En outre, le profil de risque et de rendement des classes concernées du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, tel que défini dans les documents d'informations clés pour l'investisseur ("**UCITS KIID**") des Fonds, est de 5. Il convient de noter que l'indicateur de risque PRIIPs KID et l'indicateur de risque et de rendement UCITS KIID ne sont pas comparables.

Une comparaison complète des risques importants du Fonds absorbé et du Fonds absorbant qui ne sont pas pris en compte par l'indicateur de risque du Fonds concerné est présentée à l'Annexe 2 de la Circulaire.

- (x) Rééquilibrage : Aucun rééquilibrage des actifs du Fonds absorbé n'est nécessaire avant la prise d'effet de la Fusion, étant donné que le Fonds absorbant n'a pas été lancé.
- (xi) Impact sur les actionnaires du Fonds absorbé : Les Administrateurs estiment qu'il serait dans le meilleur intérêt des Actionnaires du Fonds absorbé que ce Fonds soit fusionné avec le Fonds absorbant et bénéficie ainsi de la continuité de l'approche d'investissement, de l'allocation d'actifs et de la stratégie d'investissement, et que les deux Fonds aient le même profil de risque et de récompense (dans le contexte des KIID OPCVM) et le même profil de risque (dans le contexte des KID PRIIPs, sauf pour certaines classes d'actions Z du Fonds absorbé, comme indiqué ci-dessus) pour les classes d'actions concernées soumises à la Fusion. Pour certaines catégories d'actions Z du Fonds absorbé, comme indiqué ci-dessus, le profil de risque de ces actions, dans le contexte des PRIIPs KIDs, comparé aux actions émises par le Fonds absorbant en échange de ces actions du Fonds absorbé, a un profil de risque similaire.
- (xii) L'Annexe 2 de la Circulaire détaille les différences entre l'objectif, la politique et la stratégie d'investissement du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, ainsi que les différences entre les droits des actionnaires du Fonds absorbé avant et après la prise d'effet de la Fusion. La Fusion ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les actionnaires du Fonds absorbé en ce qui concerne les rapports

périodiques et la dilution dans la performance . Le résultat escompté de l'investissement des actionnaires du Fonds absorbé peut changer à la suite de la Fusion. Toutefois, les rendements réels dépendront de la performance future du marché du Fonds absorbant.

5. FUSION

- 5.1 Après approbation de la Fusion, à compter de l'heure de prise d'effet et sous réserve des dispositions des présentes, les actifs du Fonds absorbé (moins la retenue prévue au paragraphe 5.3) feront partie des actifs du Fonds absorbant en échange et en paiement intégral de l'émission de nouvelles actions aux détenteurs d'actions initiales.
- 5.2 Le Dépositaire du Fonds absorbé transférera au Dépositaire du Fonds absorbant la propriété de des Actifs du Fonds absorbé (moins la rétention prévue au paragraphe 5.3) et le Dépositaire du Fonds absorbant détiendra (sous réserve des Conditions de Fusion) les Actifs qui lui ont été transférés sous réserve de la Documentation du Fonds absorbant. Le Dépositaire du Fonds absorbé et le Dépositaire du Fonds absorbant effectueront (ou veilleront à ce que soient effectués) les transferts et redésignations nécessaires pour refléter ce transfert de propriété des Actifs du Fonds absorbé au Fonds absorbant. En ce qui concerne les biens du plan ainsi détenus, à compter de l'heure d'entrée en vigueur, les dispositions énoncées dans la documentation du Fonds absorbé cesseront d'avoir un effet, sauf si cela est nécessaire aux fins de la Fusion.
- 5.3 Le Dépositaire du Fonds absorbé conservera un montant de liquidités (et si nécessaire d'autres actifs), ainsi que tout revenu en découlant, qui, de l'avis des Administrateurs, sera suffisant pour acquitter tout passif en suspens, insatisfait ou éventuel du Fonds absorbé jusqu'à la date à laquelle la dissolution du Fonds absorbé est achevée conformément au paragraphe 12. Aux fins de la Fusion, les engagements en cours ou non satisfaits du Fonds absorbé excluent tous les coûts et dépenses liés à la mise en œuvre de la Fusion, mais incluent les coûts, charges, dépenses, impôts, obligations et frais cumulés ou anticipés autorisés par la documentation du Fonds absorbé à être payés sur les actifs du Fonds absorbé (y compris, entre autres, les honoraires du Gestionnaire du Fonds absorbé et la rémunération du Dépositaire du Fonds absorbé, le cas échéant) tels qu'ils ont été cumulés jusqu'à l'heure d'entrée en vigueur. Après l'apurement de tous les engagements du Fonds absorbé, le Dépositaire du Fonds absorbé transférera sur le compte du Fonds absorbant détenu par le Dépositaire du Fonds absorbant, le solde restant, le cas échéant, en tant qu'augmentation des Actifs du Fonds absorbant sous réserve de la Réglementation irlandaise sur les OPCVM, mais cette augmentation, le cas échéant, n'aura pas lieu avant la date à laquelle la dissolution du Fonds absorbé aura été achevée et n'augmentera pas le nombre d'Actions nouvelles à émettre.
- 5.4 Les demandes de rachat pour les Actions originales seront acceptées jusqu'à 12h00 (heure irlandaise) le 17 janvier 2025. Si la Résolution spéciale est adoptée lors de l'AGE du Fonds absorbé, les demandes de souscription d'Actions d'origine ne seront plus acceptées à compter de la date d'adoption de la Résolution spéciale, c'est-à-dire le 9 janvier 2025. Les transactions sur les Actions nouvelles du Fonds absorbant commenceront le 27 janvier 2025, à condition que les demandes de souscription/rachat aient été reçues par l'administrateur du Fonds absorbant au plus tard à 11 h 59 (heure irlandaise) le jour de transaction .

6. ANNULATION DES ACTIONS ORIGINALES

- 6.1 Immédiatement après l'émission de nouvelles actions dans le cadre de la Fusion, chaque action originale du Fonds absorbé sera réputée avoir été annulée et cessera d'avoir de la valeur, et aucune autre action du Fonds absorbé ne sera émise.

7. CALCUL DU RAPPORT D'ÉCHANGE ET ÉVALUATION DES ACTIFS

- 7.1 Le rapport d'échange sera de 1:1. Cela signifie que le nombre total d'Actions nouvelles à créer et à émettre par le Fonds absorbant dans le cadre de la Fusion à chaque actionnaire du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur (en échange d'une seule Action originelle du Fonds absorbé), appelé le rapport d'échange qui est de 1 :1, sera calculé en divisant la valeur d'une Action Originelle du Fonds absorbé, qui sera calculée au dernier Point d'Evaluation du Fonds absorbé avant la Date d'entrée en vigueur conformément à la méthodologie d'évaluation définie dans la Documentation du Fonds absorbé, par le prix d'offre initial par action des Nouvelles Actions à émettre dans le Fonds de Réception, tel que défini dans la Documentation du Fonds de Réception. En conséquence, un nombre égal de nouvelles actions d'une catégorie correspondante dans le Fonds absorbant sera émis aux actionnaires du Fonds absorbé en remplacement des actions originales qu'ils détiennent dans le Fonds absorbé, sur la base que la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions dans le Fonds absorbé sera égale au prix d'offre initial par action de la catégorie d'actions correspondante dans le Fonds absorbant à la date d'entrée en vigueur. De même, les

actionnaires détenant des fractions d'actions dans le Fonds absorbé recevront des fractions d'actions correspondantes dans le Fonds absorbant. Néanmoins, le nombre exact ne sera pas connu avant l'heure de prise d'effet.

7.2 Aux fins de la Fusion :

- (a) le prix des actions originales du Fonds absorbé sera, sous réserve du paragraphe 7.3, le prix déterminé par l'administrateur du Fonds absorbé conformément aux dispositions d'évaluation énoncées dans la documentation du Fonds absorbé, à l'exclusion des frais de transaction ; et
- (b) le prix des nouvelles actions dans le Fonds absorbant sera le prix de l'offre initiale par action des nouvelles actions à émettre dans le Fonds absorbant, comme indiqué dans la documentation du Fonds absorbant, qui sera le prix des actions initiales indiqué au paragraphe 7.2(a).

7.3 Afin de déterminer le prix des Actions Originales du Fonds absorbé conformément au paragraphe 7.2 (a), la valeur des Actifs du Fonds absorbé sera déterminée conformément aux dispositions d'évaluation établies dans la Documentation du Fonds absorbé au dernier Point d'Evaluation avant la Date d'Entrée en Vigueur. Lors du calcul de ces valeurs, dans le cas des actifs du Fonds absorbé, les coûts et les dépenses identifiés comme des dettes impayées ou non satisfaites du Fonds absorbé conformément au paragraphe 5.3 seront déduits de ces valeurs ;

7.4 Le transfert des Actifs du Fonds absorbé, moins la retenue prévue au paragraphe 5.3, au Fonds absorbant se fera en échange des nouvelles actions émises en faveur des actionnaires du Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion, qui seront considérés comme échangeant leurs actions d'origine contre de nouvelles actions du Fonds absorbant.

7.5 Le Fonds absorbant ne prélèvera pas, en ce qui concerne les Nouvelles Actions à émettre dans le cadre de la Fusion, de frais de souscription, de frais d'entrée ou de frais de vente. Le Parapluie de Fusion ne prélèvera pas non plus de frais de rachat sur l'annulation d'Actions d'origine dans le Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion ou sur le rachat d'Actions d'origine par des Actionnaires avant la Date d'entrée en vigueur de .

7.6 L'auditeur validera les éléments suivants à la date d'entrée en vigueur :

- (i) les critères adoptés pour l'évaluation des actifs à la date d'entrée en vigueur ; et
- (ii) la méthode de calcul du rapport d'échange visé au paragraphe 7.1 du présent document ainsi que le rapport d'échange réel déterminé à la date d'entrée en vigueur.

8. ÉMISSION D'ACTIONS

8.1 À l'heure de prise d'effet, l'administrateur du Fonds absorbant attribuera et émettra de nouvelles actions aux actionnaires du Fonds absorbé, en nombre et en valeur égaux à ceux des actions initiales détenues dans le Fonds absorbé (calculés au dernier point d'évaluation avant la date de prise d'effet), en utilisant le calcul du rapport d'échange tel que décrit dans le présent document.

9. COÛTS ET AJUSTEMENTS

9.1 Les coûts et dépenses identifiés comme des engagements en suspens ou non satisfaits du Fonds absorbé conformément au paragraphe 5.3 seront supportés par les Actifs du Fonds absorbé. Les coûts de la Fusion seront supportés par le Gestionnaire d'investissement.

9.2 Si les engagements du Fonds issu de la Fusion dépassent le montant total retenu par l'Assemblée générale issue de la Fusion conformément à la Fusion, alors, dans la mesure de cet excédent (à l'exception des coûts de la Fusion), le Gestionnaire d'investissement s'acquittera de ces engagements ou (si le Dépositaire du Fonds issu de la Fusion est tenu de s'acquitter de ces engagements) mettra le Dépositaire du Fonds issu de la Fusion en Fonds pour s'acquitter de cet excédent d'engagements.

9.3 Si le passif du Fonds absorbé est inférieur au montant total retenu par la Fusion à compartiments multiples conformément à la Fusion et qu'il reste un excédent au sein du Fonds absorbé à l'issue de la résiliation du Fonds absorbé, cet excédent, ainsi que tout revenu en découlant, sera transféré au Fonds absorbant. Aucune nouvelle émission d'actions nouvelles ne sera effectuée en conséquence. L'Organisme de

coordination de la Fusion cessera de détenir ce montant pour le compte du Fonds absorbé et effectuera les transferts et les changements de désignation que le Dépositaire du Fonds absorbé pourrait ordonner ou ordonner.

10. LES PAIEMENTS EFFECTUÉS À PARTIR DE L'ACTIF DU RÉGIME DU FONDS ABSORBÉ

10.1 Sans préjudice des dispositions du paragraphe 9.3, la Fusion parapluie effectue des paiements à partir des actifs du Fonds absorbé ou utilise les montants qu'elle a conservés conformément au paragraphe 5.3 :

- (a) les commissions du Gestionnaire d'investissement (gestion et performance), la commission du Gestionnaire du Fonds absorbé, la commission du Dépositaire du Fonds absorbé et toute autre commission de prestataire de services approuvée par les Administrateurs et le Gestionnaire du Fonds absorbé, le cas échéant, en ce qui concerne le Fonds absorbé, accumulées jusqu'à la date d'entrée en vigueur ; et
- (b) tous les autres engagements non acquittés du Fonds absorbé, qu'ils soient nés avant ou après la Date d'entrée en vigueur, y compris tous les coûts, charges, dépenses, impôts, obligations et frais du Fonds absorbé autorisés à être payés soit à partir des actifs du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur ou avant celle-ci et/ou ultérieurement à partir des montants devant être conservés par l'Organe de Fusion dans le cadre de la Fusion.

11. DÉCLARATIONS

11.1 L'administrateur du Fonds absorbant enverra aux personnes qui étaient actionnaires du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur des relevés indiquant le nombre d'actions nouvelles auxquelles elles ont droit dans le cadre de la Fusion et qui, à la date d'envoi de ces relevés, n'ont pas été rachetées. Ces relevés seront envoyés, au plus tard 5 jours ouvrables (tels que définis à l'Annexe 2 de la Circulaire relative au Fonds absorbant) après la Date d'entrée en vigueur, par courrier ordinaire prépayé ou par voie électronique, conformément à la demande des actionnaires, aux risques des personnes y ayant droit, et leur seront envoyés à leurs adresses respectives telles qu'elles figurent dans le registre des actionnaires du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur.

11.2Aucun certificat ne sera émis pour les nouvelles actions.

11.3 Le Dépositaire du Fonds absorbant et l'Administrateur du Fonds absorbant ont chacun le droit de supposer que toutes les informations contenues dans le Registre du Fonds absorbé à la Date d'entrée en vigueur sont correctes et de les utiliser pour calculer le nombre de Nouvelles Actions à émettre et à enregistrer dans le cadre de la Fusion et ont chacun le droit d'agir et de s'appuyer sur tout certificat, avis , preuve ou information fourni par leurs conseillers professionnels respectifs dans le cadre de la Fusion et ne sont pas responsables de toute perte subie de ce fait , avis, preuve ou information fournis par leurs conseillers professionnels respectifs en rapport avec la Fusion et ne seront pas responsables de toute perte subie de ce fait (sauf en cas de violation du niveau de diligence détaillé dans l'accord de dépôt ou l'accord d'administration, selon le cas) .

12. CESSATION DU FONDS ABSORBÉ

12.1 Si la Fusion est approuvée, les Administrateurs procéderont, après la date d'entrée en vigueur et sous réserve de l'apurement de toutes les dettes du Fonds absorbé, à la dissolution de ce dernier conformément aux conditions de la Fusion, à l'acte constitutif et aux statuts de GAM star Fund plc et à la réglementation irlandaise sur les OPCVM, et demanderont à la Banque centrale de révoquer l'approbation du Fonds absorbé.

13. MODIFICATION(S) DE LA FUSION

13.1 Les Administrateurs ou le Dépositaire du Fonds absorbé seront, à tout moment à la Date effective ou avant celle-ci, sous réserve de l'approbation des Administrateurs du Fonds absorbant autorisés, conformément aux exigences de la Banque centrale, à apporter les modifications, ajouts ou conditions aux Conditions de Fusion qu'ils auront approuvés, ainsi que le Dépositaire du Fonds absorbé, à condition que les Administrateurs et le Dépositaire du Fonds absorbé aient convenu par écrit que ces modifications, ajouts ou conditions n'entraînent aucun préjudice important pour les actionnaires actuels ou potentiels du Fonds absorbé ou pour les actionnaires potentiels du Fonds absorbant.

- 13.2 Dans certaines circonstances indépendantes de la volonté des Administrateurs ou du Dépositaire du Fonds absorbé, il peut s'avérer impossible ou irréalisable de procéder à la Fusion. Dans ce cas, les Administrateurs et le Dépositaire du Fonds absorbé continueront à gérer le Fonds absorbé jusqu'à ce qu'il soit possible d'effectuer la consolidation, ce qui sera fait selon les modalités de la Fusion, avec les ajustements du calendrier que les Administrateurs et le Dépositaire du Fonds absorbé jugeront appropriés.

14. VERIFICATION

- 14.1 Le Dépositaire du Fonds absorbé vérifiera par écrit auprès de la Banque centrale en ce qui concerne le Fonds absorbé et le Dépositaire du Fonds absorbant vérifiera par écrit auprès de la Banque centrale en ce qui concerne le Fonds absorbant (i) le type de Fusion et l'OPCVM concerné (ii) la Date d'entrée en vigueur et (iii) les règles applicables, respectivement, au transfert d'actifs et à l'échange d'Actions sont conformes à la Réglementation irlandaise sur les OPCVM et à l'Acte constitutif et aux Statuts de l'Organisme absorbé ou l'Organisme absorbant (selon le cas).

15. DATE EFFECTIVE PRÉVUE DE LA FUSION

- 15.1 Sous réserve de l'approbation de la Banque centrale, la date d'entrée en vigueur de la Fusion est prévue pour le 24 janvier 2025. Toute modification de la date d'entrée en vigueur, qui doit être approuvée au préalable par la Banque centrale, sera notifiée par écrit aux actionnaires.

16. ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS DE GAM STAR FUND PLC

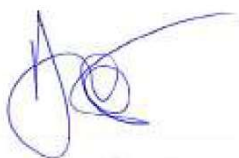
- 16.1 Une copie de l'acte constitutif et des statuts de GAM Star Fund plc est enregistrée auprès de la Banque centrale.

17. LOI APPLICABLE

- 17.1 Le plan d'arrangement et toutes les obligations non contractuelles découlant de ou en rapport avec le plan d'arrangement seront à tous égards régis et interprétés conformément aux lois de l'Irlande.

EN FOI DE QUOI, chacune des parties suivantes a fait signer les présentes conditions de Fusion en son nom et pour son compte par son représentant dûment autorisé.

SIGNÉ pour et au nom de
GAM Star Fund plc



.....
Signature

Date

29 November 2024

Date d'entrée en vigueur

SIGNÉ pour et au nom de
Liontrust Global Funds plc



.....
Signature

Date d'entrée en vigueur

Lu et approuvé
pour et au nom de
Liontrust Investment Partners LLP



.....
Signature

Date d'entrée en vigueur

Lu et approuvé
pour et au nom de
GAM International Management Limited

David Kemp

.....
Signature

02/12/2024

Date d'entrée en vigueur