

**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 GLOBAL EQUITY, 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 CESSIONNAIRE DANS LES PLUS BREFS DÉLAIS.**

---

**AVIS AUX ACTIONNAIRES DE**

**GAM STAR GLOBAL EQUITY**

**EN CE QUI CONCERNE LE**

**PROJET DE FUSION DE**

**GAM STAR US ALL CAP EQUITY,**

**UN COMPARTIMENT DE GAM STAR FUND PLC**

**(LE "FONDS ABSORBÉ")**

**DANS LE**

**GAM STAR GLOBAL EQUITY,**

**UN COMPARTIMENT DE GAM STAR FUND PLC**

**(LE "FONDS ABSORBANT")**

---

## DEFINITIONS

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

<b>Administrateur :</b>	l'administrateur du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, à savoir State Street Fund Services (Ireland) Limited ;
<b>Auditeur :</b>	l'auditeur du Fonds absorbé, à savoir PricewaterhouseCoopers Ireland ;
<b>Banque centrale :</b>	la Banque centrale d'Irlande ;
<b>Dépositaire</b>	le dépositaire du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, à savoir State Street Custodial Services (Ireland) Limited, qui est responsable de la conservation des actifs du Fonds absorbé et du Fonds absorbant pour le compte des investisseurs ;
<b>Les administrateurs</b>	les administrateurs de GAM Star Fund plc ;
<b>Date d'entrée en vigueur :</b>	21 janvier 2025 ou toute autre date ultérieure convenue entre le dépositaire et GAM Star Fund plc et approuvée par la Banque centrale ;
<b>Heure d'entrée en vigueur :</b>	00h01 à la date d'entrée en vigueur ;
<b>AGE :</b>	l'assemblée générale extraordinaire (ou tout ajournement de celle-ci) des Actionnaires du Fonds absorbé ;
<b>Fonds :</b>	désigne à la fois le Fonds absorbé et le Fonds absorbant ;
<b>GAM Star Fund plc ou la société :</b>	GAM Star Fund plc est une société d'investissement à capital variable de type parapluie 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 ;
<b>Gestionnaire d'investissement :</b>	la société de gestion d'investissement désignée pour le Fonds absorbant et le Fonds absorbé afin d'exercer la fonction de gestion discrétionnaire de portefeuille de chaque Fonds, à savoir GAM International Management Limited ;
<b>Réglementation irlandaise sur les OPCVM :</b>	le règlement de 2011 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières des Communautés européennes, tel que modifié
<b>Gestionnaire :</b>	le gestionnaire du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, à savoir GAM Fund Management Limited ;
<b>Fusion :</b>	la Fusion de chaque Fonds absorbé avec 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 ;
<b>Fonds absorbé :</b>	GAM Star US All Cap Equity ;

<b>Documentation du Fonds absorbé :</b>	le Prospectus de GAM Star Fund plc, le supplément du Fonds absorbé et l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc ;
<b>Fonds absorbant :</b>	GAM Star Global Equity ;
<b>Documentation du Fonds absorbant :</b>	le Prospectus de GAM Star Fund plc, le supplément du Fonds absorbant et l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc ;
<b>Registre :</b>	les registres des Actionnaires du Fonds absorbé ou le registre des Actionnaires du Fonds absorbant, selon le contexte ;
<b>Agent de registre et de transfert</b>	l'agent de registre et de transfert du Fonds absorbé et du Fonds absorbant étant Apex Fund Services (Ireland) Limited ;
<b>Plan d'arrangement :</b>	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 à la section 9 de l'Annexe 1 du présent document ;
<b>Actifs du régime :</b>	les actifs du régime (y compris les liquidités et les actifs) attribuables au Fonds absorbé ou au Fonds absorbant, selon le contexte ;
<b>Actions ou Nouvelles Actions :</b>	les actions du Fonds absorbant qu'il est proposé d'émettre aux Actionnaires du Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion ;
<b>Actions ou Actions d'origine :</b>	les actions détenues au titre du Fonds absorbé ;
<b>Actionnaires :</b>	en ce qui concerne les actions originales du Fonds absorbé, la ou les personnes inscrites au registre en tant que détenteurs de cette ou de ces actions originales à la date d'enregistrement pertinente ;
<b>Résolution spéciale :</b>	la résolution spéciale des Actionnaires présentée dans l'avis de l'AGE pour approuver la Fusion ;
<b>Modalités de la Fusion :</b>	le projet commun de modalités de Fusion relatives à la Fusion.

## **Aux Actionnaires de GAM STAR GLOBAL EQUITY**

**Date :** 13 décembre 2024

### **Proposition de Fusion du Fonds absorbé dans le Fonds absorbant**

Cher Actionnaire,

Nous vous écrivons pour vous informer d'une proposition de Fusion entre le Merging Fund et le Receiving Fund, dont vous êtes un Actionnaire existant. Le Merging Fund et le Receiving Fund sont des compartiments du même Fonds à compartiments, à savoir GAM Star Fund plc, qui est autorisé par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM.

Les détails de la procédure par laquelle la Fusion de chaque Fonds absorbé sera effectuée et les implications pour vous en tant qu'Actionnaire sont exposés dans la présente circulaire et dans les Annexes qui y sont jointes.

**Aucune action n'est requise de votre part pour mettre en œuvre la Fusion proposée.**

#### **I. La proposition**

Il est proposé que chacun des Fonds absorbés soit Fusionné dans le Fonds absorbant. Cette Fusion entraînera l'intégration des actifs du Fonds absorbé dans les actifs du Fonds absorbant en échange et en paiement intégral de l'émission de nouvelles actions aux détenteurs d'actions initiales.

Les détails de la Fusion en ce qui concerne les Fonds absorbés figurent à l'**Annexe 1**.

#### **II. Contexte et justification**

La Fusion devrait être bénéfique pour les Actionnaires du Fonds absorbé, car elle devrait améliorer l'efficacité du point de vue des opérations, des coûts et des ventes, ainsi que du point de vue des économies d'échelle. En conséquence de la Fusion, l'indicateur de risque du PRIIPs KIID passera d'une valeur supérieure de 5 à 4.

La Fusion est stratégiquement alignée sur l'objectif d'offrir aux investisseurs une plus grande diversification sur les marchés mondiaux. Alors que le Fonds absorbé se concentre principalement sur les actions américaines, toutes capitalisations confondues, le Fonds absorbant offre une exposition à un plus large éventail de régions géographiques et de secteurs, réduisant ainsi le risque de concentration et améliorant les opportunités de croissance potentielle à long terme. Cette consolidation rationalise l'offre d'investissement et permet une gestion plus efficace des actifs, tout en garantissant que les investisseurs bénéficient d'un portefeuille globalement diversifié, conformément à la théorie moderne du portefeuille.

Tous les coûts de la Fusion (à l'exclusion des coûts liés au transfert ou au réenregistrement des actifs à la suite de la Fusion) seront supportés par le gestionnaire d'investissement et les Actionnaires du Fonds absorbant ne paieront aucun coût lié à la Fusion.

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

La Fusion ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le fonctionnement du Fonds absorbant et les droits des Actionnaires du Fonds absorbant resteront inchangés. L'objectif d'investissement, la stratégie d'investissement, le gestionnaire d'investissement, l'équipe de gestion de portefeuille, le coût, le résultat attendu, les rapports périodiques, la dilution possible de la performance et le traitement fiscal du Fonds absorbant resteront inchangés, de sorte que la Fusion n'entraînera aucun changement pour les Actionnaires du Fonds absorbant.

#### **IV. Conditions applicables à la Fusion**

La Fusion est subordonnée à l'autorisation et à l'approbation de la Fusion par la Banque centrale et à l'approbation de la Fusion par le biais d'une résolution spéciale des Actionnaires du Fonds absorbé, qui exige qu'une résolution spéciale soit adoptée par une majorité composée 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, ces derniers en seront informés.

#### **V. Implications fiscales de la Fusion**

**Le traitement fiscal du Fonds absorbant restera inchangé après la Fusion.**

**Le Prospectus de GAM Star Fund plc contient un résumé du traitement fiscal du Fonds absorbé et du Fonds absorbant.**

#### **VI. Droit de rachat**

Les Actionnaires du Fonds absorbant ont le droit de racheter leurs actions comme d'habitude. Si les Actionnaires souhaitent racheter leurs actions avant la date effective de la Fusion, ils peuvent le faire sans frais lors de tout jour de transaction pour le Fonds absorbant en transmettant une demande de rachat de leurs actions à l'agent de registre et de transfert avant 12 heures (heure britannique) lors de tout jour ouvrable précédant la date effective.

#### **VII. Date/heure effective de la Fusion**

L'heure de prise d'effet de la Fusion est fixée au 21 janvier 2025 à 00h01.

#### **VIII. Documents à inspecter et informations complémentaires disponibles**

Des copies des documents suivants relatifs à GAM Star Fund plc (qui seront fournis gratuitement aux Actionnaires sur demande) peuvent être obtenues au siège social de GAM Star Fund plc, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande, pendant les heures normales d'ouverture en semaine (à l'exception des jours fériés irlandais) :

1. le Prospectus de GAM Star Fund plc ;
2. de chacun des Fonds absorbés et du Fonds absorbant ;
3. l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc ; et
4. le dernier rapport annuel/semestriel de GAM Star Fund plc.

Suite à la Fusion, vous pouvez demander à la Société, dès qu'il sera disponible et sans frais, une copie du rapport du Commissaire sur la Fusion concernant l'évaluation des actifs, la méthode de calcul du rapport d'échange ainsi que le rapport d'échange réel.


#### **IX. Examen du projet de Fusion par les dépositaires**

Le dépositaire a confirmé, conformément aux exigences du règlement 59 de la réglementation irlandaise sur les OPCVM, qu'il a 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 GAM Star Fund plc.

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.

Coridalement

DocuSigned by:  
  
C2300E44B78D426...

**Directeur**  
**Pour et au nom de**  
**GAM Star Fund plc**

## ANNEXE 1

### FUSION DES FONDS FUSIONNANTS

#### 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 ou compartiment d'OPCVM existant (" OPCVM absorbant ").
- 1.2 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 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, en sa qualité de Dépositaire du Fonds absorbé, transférera au Dépositaire, en sa qualité de Dépositaire du Fonds absorbant, les Actifs du Fonds absorbé (moins la rétention prévue au paragraphe 1.4) et le Dépositaire (sous réserve des Modalités de la Fusion) détiendra les Actifs qui lui ont été transférés en tant qu'augmentation des Actifs du Fonds absorbant sous réserve de l'Acte constitutif et des Statuts de GAM Star Fund plc. En ce qui concerne les actifs ainsi détenus, à compter de l'heure de prise d'effet, 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 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 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 et la rémunération du dépositaire, le cas échéant), cumulés jusqu'à l'heure d'effet. Après l'apurement de tous les engagements du Fonds absorbé, le Dépositaire transférera sur le compte du Fonds absorbant détenu par le Dépositaire, le solde restant, le cas échéant, en tant que majoration des actifs du Fonds absorbant soumis à la réglementation irlandaise sur les OPCVM, mais cette majoration, 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 14 janvier 2025 pour être traitées le dernier jour de transaction du Fonds absorbé, à savoir le 14 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, c'est-à-dire le 6 janvier 2025. Les opérations sur les Actions nouvelles du Fonds absorbant commenceront le 22 janvier 2025, à condition que les demandes de souscription aient été reçues par l'Agent de registre et de transfert au plus tard à 12h00 (heure du Royaume-Uni) ce jour-là et/ou que les demandes de rachat aient été reçues par l'Agent de registre et de transfert du Fonds absorbant au plus tard à 12h00 (heure du Royaume-Uni) ce jour-là.

#### 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 RATIO D'ECHANGE ET EVALUATION DES ACTIFS

3.1 Le nombre 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'effet (en échange d'une seule Action originale du Fonds absorbé), appelé ratio d'échange, sera calculé en divisant la valeur d'une Action originale dans le Fonds absorbé par (i) le prix d'offre initial par action à créer par le Fonds absorbé à la Date d'effet et (ii) le prix d'offre initial par action à créer par le Fonds absorbé à la Date d'effet, qui sera calculée au Point d'évaluation du Fonds absorbé au titre de la Date d'effet conformément à la méthodologie d'évaluation définie dans la Documentation du Fonds absorbé, par (i) 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, lorsque la catégorie applicable des Nouvelles actions à émettre n'a pas encore été lancée ou n'a pas encore fait l'objet d'une offre publique d'achat ou d'une offre publique d'échange. à émettre n'a pas encore été lancée ou (ii) la valeur nette d'inventaire par action des nouvelles actions à émettre dans le Fonds absorbant calculée au point d'évaluation relatif à la date d'entrée en vigueur conformément à la méthodologie d'évaluation telle que définie dans la documentation du Fonds absorbant lorsque la catégorie applicable des nouvelles actions à émettre a déjà été lancée. Chaque Actionnaire recevra des actions du Fonds absorbant d'une valeur égale à celle des actions qu'il détient dans le Fonds absorbé à la date 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 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 (pour les catégories d'actions non lancées) ou la valeur nette d'inventaire par action (pour les catégories d'actions déjà lancées) déterminée par l'administrateur conformément aux dispositions d'évaluation établies dans le Fonds absorbant, comme indiqué dans la documentation du Fonds absorbant.

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 Point d'Evaluation pour le Fonds absorbé en ce qui concerne la Date d'Effet. 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 La Société n'aura pas le droit, en ce qui concerne les nouvelles actions à émettre dans le cadre de la Fusion, de prélever de frais de souscription ou de vente. La Société ne prélèvera pas plus de frais de rachat sur l'annulation d'actions originales dans le Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion ou sur le rachat d'actions originales par les Actionnaires avant la date d'entrée en vigueur.

3.6 Les commissaires aux comptes du Fonds absorbé valideront 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 à la section 3.1 du présent document ainsi que le rapport d'échange réel déterminé à la date d'entrée en vigueur.

### 4 ÉMISSION D'ACTIONS



- 4.1 À l'heure de prise d'effet, l'agent de registre et de transfert du Fonds absorbant attribue et émet de nouvelles actions aux Actionnaires du Fonds absorbé pour une valeur globale identique à celle des actions initiales détenues dans le Fonds absorbé (calculée au point d'évaluation du Fonds absorbé pour la date de prise d'effet) en utilisant le calcul du ratio 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 et dépenses de la Fusion (à l'exclusion des coûts associés au transfert ou au réenregistrement des actifs à la suite de la Fusion) et de sa mise en œuvre seront supportés par le Gestionnaire d'investissement.
- 5.2 Si les engagements du Fonds absorbé dépassent le montant total retenu par la société conformément à la Fusion, le gestionnaire d'investissement s'acquittera de ces engagements dans la mesure de cet excédent ou (si le dépositaire est tenu de s'acquitter de ces engagements) mettra à la disposition du dépositaire les Fonds nécessaires pour s'acquitter de cet excédent.
- 5.3 Si le passif du Fonds absorbé est inférieur au montant total retenu par la Société 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 en découlant, sera transféré au Fonds absorbant. Aucune nouvelle émission d'actions nouvelles ne sera effectuée en conséquence. La Société cessera de détenir ce montant pour le compte du Fonds absorbé et effectuera les transferts et changements de désignation qui pourraient être demandés au Dépositaire.

## **6 PAIEMENTS SUR LES BIENS DU REGIME DES FONDS ABSORBES**

- 6.1 Sans préjudice des dispositions du paragraphe 5.3, la Société effectue des paiements à partir des actifs du Fonds absorbé ou utilise les montants qu'elle a conservés conformément au paragraphe 1.4 :
- (a) la commission du gestionnaire d'investissement, la commission du gestionnaire, la commission du dépositaire et toute autre commission de prestataire de services approuvée par les administrateurs et le gestionnaire, le cas échéant, en ce qui concerne le Fonds absorbé, accumulés 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'effet, y compris tous les coûts, charges, dépenses, impôts, obligations et frais du Fonds absorbé dont le paiement a été autorisé à partir des actifs du Fonds absorbé à la date d'effet ou avant celle-ci et/ou ultérieurement à partir des montants à conserver par la Société dans le cadre de la Fusion.

## **7 DÉCLARATIONS**

- 7.1 L'Agent de registre et de transfert enverra aux personnes qui étaient Actionnaires du Fonds absorbé à la Date d'effet 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'effet, par courrier ordinaire prépayé ou par voie électronique selon 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'effet.
- 7.2 Aucun certificat ne sera émis pour les nouvelles actions.
- 7.3 The Depositary and the Registrar & Le dépositaire et l'agent de registre et de transfert 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 fier à tout certificat, avis, preuve ou information fournis par leurs conseillers professionnels respectifs dans le cadre de la Fusion, et ne sont pas responsables des pertes subies de ce fait (sauf en cas de violation

des normes de diligence détaillées dans le contrat de dépositaire ou le contrat d'administration, selon le cas).

## **8 CESSATION 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 seront, à tout moment à la Date d'effet ou avant celle-ci, autorisés, conformément aux exigences de la Banque centrale, à apporter les modifications, ajouts ou conditions aux Conditions de Fusion qu'ils auront approuvés avec le Dépositaire, à condition que les Administrateurs et le Dépositaire 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 peuvent faire en sorte qu'il ne soit pas possible ou réalisable d'effectuer la Fusion. Dans ce cas, les Administrateurs et le Dépositaire 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 jugeront appropriés.

## **10. VÉRIFICATION**

- 10.1 Le Dépositaire vérifiera par écrit auprès de la Banque centrale en ce qui concerne le Fonds absorbé et le Dépositaire 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 effective et (iii) 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 la Société (le cas échéant).

## **11. PREVUE DATE EFFECTIVE 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 21 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. LOI 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.

**PROJET COMMUN DE FUSION**

**DE**

**GAM STAR US ALL CAP EQUITY**

**AVEC**

**GAM STAR GLOBAL EQUITY**

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

**11 décembre 2024**

## PROJET COMMUN DE FUSION

Plan d'arrangement pour la Fusion de GAM Star US All Cap Equity (le "**Fonds absorbé**") avec GAM Star Global Equity (le "**Fonds absorbant**").

## DEFINITIONS

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

<b>Administrateur :</b>	l'administrateur du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, à savoir State Street Fund Services (Ireland) Limited ;
<b>Auditeur :</b>	l'auditeur du Fonds absorbé, à savoir PricewaterhouseCoopers Ireland ;
<b>Banque centrale :</b>	la Banque centrale d'Irlande ;
<b>Dépositaire</b>	le dépositaire du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, à savoir State Street Custodial Services (Ireland) Limited, qui est responsable de la conservation des actifs du Fonds absorbé et du Fonds absorbant pour le compte des investisseurs ;
<b>Les administrateurs</b>	les administrateurs de GAM Star Fund plc ;
<b>Date d'entrée en vigueur :</b>	21 janvier 2025 ou toute autre date ultérieure convenue entre le dépositaire et GAM Star Fund plc et approuvée par la Banque centrale ;
<b>Heure d'entrée en vigueur :</b>	00h01 à la date d'entrée en vigueur ;
<b>AGE :</b>	l'assemblée générale extraordinaire (ou tout ajournement de celle-ci) des Actionnaires du Fonds absorbé ;
<b>Fonds :</b>	désigne à la fois le Fonds absorbé et le Fonds absorbant ;
<b>GAM Star Fund plc ou la Société :</b>	GAM Star Fund plc est une société d'investissement à capital variable de type parapluie 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 ;
<b>Gestionnaire d'investissement :</b>	la société de gestion d'investissement désignée pour le Fonds absorbant et le Fonds absorbé afin d'exercer la fonction de gestion discrétionnaire de portefeuille de chaque Fonds, à savoir GAM International Management Limited ;
<b>Réglementation irlandaise sur les OPCVM :</b>	le règlement de 2011 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières des Communautés européennes, tel que modifié
<b>Gestionnaire :</b>	le gestionnaire du Fonds absorbé et du Fonds absorbant, à savoir GAM Fund Management Limited ;
<b>Fusion :</b>	la Fusion de chaque Fonds absorbé avec 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 ;

<b>Fonds absorbé :</b>	GAM Star US All Cap Equity ;
<b>Documentation du Fonds absorbé :</b>	le Prospectus de GAM Star Fund plc, le supplément du Fonds absorbé et l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc;
<b>Fonds absorbant :</b>	GAM Star Global Equity ;
<b>Documentation du Fonds absorbant :</b>	le Prospectus de GAM Star Fund plc, le supplément du Fonds absorbant et l'acte constitutif et les statuts de GAM Star Fund plc;
<b>Registre :</b>	les registres des Actionnaires du Fonds absorbé ou le registre des Actionnaires du Fonds absorbant, selon le contexte ;
<b>Agent de registre et de transfert</b>	l'agent de registre et de transfert du Fonds absorbé et du Fonds absorbant étant Apex Fund Services (Ireland) Limited ;
<b>Plan d'arrangement :</b>	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 à la section 9 de l'Annexe 1 du présent document ;
<b>Actifs du régime :</b>	les actifs du régime (y compris les liquidités et les actifs) attribuables au Fonds absorbé ou au Fonds absorbant, selon le contexte ;
<b>Actions ou Nouvelles Actions :</b>	les actions du Fonds absorbant qu'il est proposé d'émettre aux Actionnaires du Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion ;
<b>Actions ou Actions d'origine :</b>	les actions détenues au titre du Fonds absorbé ;
<b>Actionnaires :</b>	en ce qui concerne les actions originales du Fonds absorbé, la ou les personnes inscrites au registre en tant que détenteurs de cette ou de ces actions originales à la date d'enregistrement pertinente ;
<b>Résolution spéciale :</b>	la résolution spéciale des Actionnaires présentée dans l'avis de l'AGE pour approuver la Fusion ;
<b>Modalités de la Fusion :</b>	le projet commun de modalités de Fusion relatives à la Fusion.

## **1. L'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 absorbant, la documentation du fonds absorbant, les définitions, le présent dispositif et la réglementation irlandaise sur les OPCVM, le présent dispositif prévaut sur lesdits documents et la réglementation irlandaise sur les OPCVM prévaut 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 absorbant").

La Fusion proposée est celle du Fonds absorbé dans le Fonds absorbant. Le Fonds absorbé et le Fonds absorbant sont tous deux des compartiments de GAM Star Fund plc, une société d'investissement à compartiments multiples à capital variable et à responsabilité séparée entre les compartiments, agréée conformément à la réglementation irlandaise sur les OPCVM.

## **2. APPROBATION DE LA FUSION**

- 2.1 La Fusion est subordonnée (i) à l'autorisation et à l'approbation de la Fusion par la Banque centrale et (ii) à l'adoption d'une résolution spéciale lors d'une AGE des actionnaires du Fonds absorbé, qui exige qu'une résolution spéciale soit adoptée par une majorité composée de 75 % ou plus du nombre total de voix exprimées lors de l'AGE du Fonds absorbé.
- 2.2 À condition 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 qui suivent. 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 La Fusion devrait être bénéfique pour les Actionnaires du Fonds Absorbé, car elle devrait se traduire par une amélioration de l'efficacité d'un point de vue opérationnel, des coûts et des ventes, ainsi que par des économies d'échelle. En conséquence de la Fusion, l'indicateur de risque du PRIIPs KIID passera d'une valeur supérieure de 5 à 4.

La Fusion est stratégiquement alignée sur l'objectif d'offrir aux investisseurs une plus grande diversification sur les marchés mondiaux. Alors que le Fonds absorbé se concentre principalement sur les actions américaines, toutes capitalisations confondues, le Fonds absorbant offre une exposition à un plus large éventail de régions géographiques et de secteurs, réduisant ainsi le risque de concentration et améliorant les opportunités de croissance potentielle à long terme. Cette consolidation rationalise l'offre d'investissement et permet une gestion plus efficace des actifs, tout en garantissant que les investisseurs bénéficient d'un portefeuille globalement diversifié, conformément à la théorie moderne du portefeuille.

### 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) La Société, après avoir consulté le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement, ne s'attend pas à ce que la Fusion ait un impact important sur le fonctionnement du Fonds absorbant. L'objectif d'investissement, la stratégie d'investissement, le gestionnaire d'investissement, l'équipe de gestion de portefeuille, le coût, le résultat escompté, les rapports périodiques, la dilution éventuelle de la performance et le traitement fiscal du Fonds absorbant resteront inchangés, de sorte que la Fusion n'entraînera aucun changement pour les Actionnaires du Fonds absorbant.

#### 4.2 LE FONDS ABSORBÉ

- (i) Les actionnaires du Fonds absorbé détiendront des actions du Fonds absorbant. Le Fonds absorbé est enregistré pour la vente en Autriche, en Belgique, à Bahreïn, en Bulgarie, en Suisse, en Allemagne, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, au Royaume-Uni, en Irlande, en Italie, au Liechtenstein, au Luxembourg, aux Pays-Bas, en Norvège, en Suède, à Singapour et à Taïwan.

Le fonds absorbant est enregistré pour la vente en Autriche, Belgique, Bahreïn, Bulgarie, Suisse, Allemagne, Danemark, Espagne, Finlande, France, Royaume-Uni, Irlande, Italie, Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Suède, Singapour et Taïwan.

- (ii) Les actionnaires de chaque catégorie d'actions lancée et existante du fonds absorbé recevront des actions du fonds absorbant comme suit :

<b>GAM Star US All Cap Equity</b>	<b>GAM Star Global Equity</b>
EUR C Hedged Accumulation	EUR C Hedged Accumulation
EUR Ordinaire Accumulation	EUR Ordinaire Accumulation
GBP Ordinaire Accumulation	GBP Ordinaire Accumulation
Institutionnel EUR Accumulation	Institutionnel EUR Accumulation (pas encore lancé)
Institutionnel GBP Accumulation	Institutionnel GBP Accumulation (pas encore lancé)
Institutionnel USD Accumulation	Institutionnel USD Accumulation
Institutionnel USD Revenu	Institutionnel USD Revenu
USD A Accumulation	A Accumulation d'USD

USD C Accumulation	USD C Accumulation (pas encore lancé)
USD Ordinaire Accumulation	USD Ordinaire Accumulation
USD Revenu ordinaire	USD Revenu ordinaire

- (iii) Aucune commission de souscription ne sera prélevée pour les 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 devant être annulées dans le cadre de la Fusion.
- (iv) GAM International Management Limited agit actuellement en tant que gestionnaire d'investissement du fonds absorbé et du fonds absorbant.
- (v) 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**").
- (vi) 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.
- (vii) Aucune commission de performance n'est prélevée pour le Fonds absorbé et le Fonds absorbant.
- (viii) Risques : Les investisseurs doivent noter que l'indicateur de risque du Fonds absorbé tel que défini dans les Documents clés pour l'investisseur pour les produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (" **PRIPs KID** ") est de 5 et que l'indicateur de risque du Fonds absorbé tel que défini dans les PRIPs KID est de 4. En outre, le profil de risque et de récompense du Fonds absorbé tel qu'il est défini dans les documents d'information clé pour l'investisseur (" **UCITS KIID** ") est de 6 et le profil de risque et de récompense du Fonds absorbant tel qu'il est défini dans les UCITS KIID est de 6. 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 applicable est présentée à l'annexe 2 de la circulaire .
- (ix) Rééquilibrage : Il n'est pas prévu que les actifs du Fonds absorbé soient rééquilibrés avant la prise d'effet de la Fusion, bien que certains actifs puissent être liquidés avant la Fusion.
- (x) Les actifs du Fonds absorbé seront de préférence transférés au Fonds absorbant ou vendus et apportés en numéraire. Par conséquent, une dilution des actifs du Fonds absorbé peut avoir lieu.
- (xi) Impact sur les actionnaires du Fonds absorbé : Les Administrateurs estiment que la Fusion est dans le meilleur intérêt des Actionnaires du Fonds Absorbé pour les raisons suivantes :
  1. **Diversification** : La Fusion avec le fonds absorbant permet aux actionnaires de bénéficier d'une plus grande diversification à travers différentes zones géographiques, secteurs et capitalisations boursières. Cela permet d'atténuer les risques et d'obtenir des rendements plus stables au fil du temps.
  2. **Accès aux opportunités mondiales** : Le fonds absorbant offre une exposition à une gamme plus large d'opportunités d'investissement au-delà du marché américain. Les actionnaires peuvent ainsi tirer parti de la croissance des marchés émergents et des économies établies dans le monde entier.
  3. **Potentiel de performance accru** : En fusionnant avec le fonds absorbant doté d'un mandat d'investissement mondial, les actionnaires peuvent avoir accès à des rendements potentiels plus élevés qui peuvent résulter d'investissements internationaux, en particulier dans des régions ou des secteurs qui surperforment le marché américain.
  4. **Économies d'échelle** : La Fusion peut conduire à des économies d'échelle plus importantes, réduisant les coûts d'exploitation et améliorant la performance globale du fonds. Cela peut être particulièrement bénéfique en termes de réduction des ratios de dépenses pour les actionnaires.
  5. **Amélioration de la gestion des risques** : Le fonds absorbant peut proposer des



stratégies de gestion des risques plus sophistiquées qui prennent en compte les différents facteurs du marché mondial, offrant ainsi une approche plus robuste de l'investissement par rapport à un fonds mono-régional. L'indicateur de risque du PRIIPs KIID diminuera, passant d'une valeur élevée de 5 à 4.

- (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 Une fois la Fusion approuvée, à compter de l'heure effective 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, en sa qualité de Dépositaire du Fonds absorbé, transférera au Dépositaire, en sa qualité de Dépositaire du Fonds absorbant, les Actifs du Fonds absorbé (moins la rétention prévue au paragraphe 5.3) et le Dépositaire (sous réserve des Conditions de la Fusion) détiendra les Actifs qui lui ont été transférés en tant qu'augmentation des Actifs du Fonds absorbant, sous réserve de l'Acte constitutif et des Statuts de GAM Star Fund plc. En ce qui concerne les actifs ainsi détenus, à compter de l'heure de prise d'effet, 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.
- 5.3 Le Dépositaire 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 et la rémunération du dépositaire, le cas échéant), cumulés jusqu'à l'heure d'effet. Après l'apurement de tous les engagements du Fonds absorbé, le Dépositaire transférera sur le compte du Fonds absorbant détenu par le Dépositaire, le solde restant, le cas échéant, en tant que majoration des actifs du Fonds absorbant sous réserve des réglementations irlandaises relatives aux OPCVM, mais cette majoration, 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.
- 5.4 Les demandes de rachat pour les Actions originales seront acceptées jusqu'à 12h00 (heure irlandaise) le 14 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 6 janvier 2025. Les transactions sur les Actions nouvelles du Fonds absorbant commenceront le 22 janvier 2025, à condition que les demandes de souscription/rachat aient été reçues par l'Agent de registre et de transfert au plus tard à 12h00 (heure du Royaume-Uni) 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 nombre total d'Actions nouvelles devant être créées et émises par le Fonds absorbant dans le cadre de la Fusion à chaque actionnaire du Fonds absorbé à la Date d'effet (en échange d'une seule Action originale du Fonds absorbé), appelé rapport d'échange, sera calculé en divisant la valeur d'une Action originale dans le Fonds absorbé par (i) le prix d'offre initial par action du Fonds absorbé, qui sera calculé au Point d'évaluation en ce qui concerne la Date d'effet, conformément à la méthodologie d'évaluation exposée dans la Documentation du Fonds absorbé, qui sera calculée au Point d'évaluation relatif à la Date d'effet conformément à la méthodologie d'évaluation définie dans la Documentation du Fonds absorbé par (i) 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 lorsque la catégorie applicable des Nouvelles actions à émettre n'a pas encore été lancée ou (ii) 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 (ii) la valeur nette d'inventaire par action des Nouvelles Actions à émettre dans le Fonds absorbant calculée au Point d'évaluation en ce qui concerne la Date d'effet conformément à la méthodologie d'évaluation telle que définie dans la Documentation du Fonds absorbant lorsque la catégorie applicable des Nouvelles Actions à émettre a déjà été lancée. Chaque actionnaire recevra des actions du fonds absorbant d'une valeur égale à celle des actions qu'il détient dans le fonds absorbé à la date 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 conformément aux dispositions d'évaluation énoncées dans la documentation relative au fonds absorbé, à l'exclusion des frais de transaction ; et
- (b) le prix des nouvelles actions du fonds absorbant est le prix d'offre initial par action (pour les catégories d'actions non lancées) ou la valeur nette d'inventaire par action (pour les catégories d'actions déjà lancées) déterminée par l'administrateur conformément aux dispositions relatives à l'évaluation énoncées dans la documentation du fonds absorbant.

**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 Point d'Evaluation en ce qui concerne la Date d'Entrée en Viguer. Lors du calcul de ces valeurs, dans le cas de l'actif du Fonds absorbé, les coûts et les dépenses identifiés comme des engagements en suspens ou non satisfaits du Fonds absorbé conformément au paragraphe 5.3 seront déduits de ces valeurs.

**7.4** Le transfert des Actifs du régime 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** La Société n'aura pas le droit, en ce qui concerne les nouvelles actions à émettre dans le cadre de la Fusion, de prélever de frais de souscription ou de vente. La Société ne prélèvera pas non plus de frais de rachat sur l'annulation d'actions originales dans le Fonds absorbé dans le cadre de la Fusion ou sur le rachat d'actions originales par les actionnaires avant la date d'entrée en vigueur.

**7.6** Le commissaire aux comptes du fonds absorbé 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 à la section 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'agent de registre et de transfert attribue et émet de nouvelles actions aux actionnaires du fonds absorbé pour une valeur globale identique à celle des actions initiales détenues dans le fonds absorbé (calculée au point d'évaluation en ce qui concerne la date de prise d'effet) en utilisant le calcul du rapport d'échange tel qu'il est 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 et dépenses de la Fusion (à l'exclusion des coûts associés au transfert ou au réenregistrement des actifs à la suite de la Fusion) et de sa mise en œuvre seront supportés par le Gestionnaire d'investissement.

**9.2** Si les engagements du Fonds absorbé dépassent le montant total retenu par la Société conformément à la Fusion, le Gestionnaire d'investissement s'acquittera de ces engagements dans la mesure de cet excédent ou (si le Dépositaire est tenu de s'acquitter de ces engagements) mettra le Dépositaire 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 Société 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. La Société cessera de détenir ce montant pour le compte du Fonds absorbé et effectuera les transferts et changements de désignation qui pourraient être demandés au Dépositaire.

#### **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 Société doit payer à partir des actifs du Fonds absorbé ou utiliser les montants qu'elle a conservés conformément au paragraphe 5.3 :
- (a) la commission du gestionnaire d'investissement, la commission du gestionnaire, la commission du dépositaire et toute autre commission de prestataire de services approuvée par les administrateurs et le gestionnaire, 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'effet, 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'effet ou avant celle-ci, soit ultérieurement à partir des montants à conserver par la Société dans le cadre de la Fusion.

#### **11. DÉCLARATIONS**

- 11.1 L'Agent de registre et de transfert enverra aux personnes qui étaient actionnaires du Fonds absorbé à la Date d'effet 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'effet, 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'effet.
- 11.2 Aucun certificat ne sera émis pour les nouvelles actions.
- 11.3 L'Agent de Registre et de Transfert seront chacun en droit de supposer que toutes les informations contenues dans le Registre du Fonds absorbé à la Date d'Effet 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 seront chacun en droit d'agir et de s'appuyer sur tout certificat, avis, preuve ou information fournis par leurs conseillers professionnels respectifs en relation avec la Fusion et ne seront pas tenus pour responsables de toute perte subie de ce fait, et ne seront pas tenus responsables de toute perte subie de ce fait (sauf en cas de violation de la norme de diligence détaillée 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 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.

#### **13. MODIFICATION(S) DE LA FUSION**

- 13.1 Les Administrateurs ou le Dépositaire seront, à tout moment à la Date d'effet ou avant celle-ci, autorisés, conformément aux exigences de la Banque centrale, à apporter les modifications, ajouts ou conditions aux Conditions de Fusion qu'ils auront approuvés avec le Dépositaire, à condition que les Administrateurs et le Dépositaire 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 Des circonstances indépendantes de la volonté des Administrateurs ou du Dépositaire peuvent faire en sorte qu'il ne soit pas possible ou réalisable d'effectuer la Fusion. Dans ce cas, les Administrateurs et le Dépositaire 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 jugeront appropriés.

#### 14. VERIFICATION

- 14.1 Le Dépositaire doit vérifier par écrit auprès de la Banque centrale en ce qui concerne le Fonds absorbé et le Fonds absorbant (i) le type de Fusion et l'OPCVM concerné (ii) la Date d'effet et (iii) 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 GAM Star Fund plc (le cas échéant).

#### 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 21 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. MEMORANDUM 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** au nom de  
**GAM Star Fund plc**

DocuSigned by:  
  
.....C2300E44B78D428.....  
Signature

10 December 2024 | 09:09 PST

Date d'entrée en vigueur

**Reconnu et accepté**  
au nom de  
**GAM International Management Limited**

  
.....  
Signature

11/12/24

Date d'entrée en vigueur